

Министерство образования и науки Российской Федерации
федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Школа инженерного предпринимательства
Направление подготовки: 38.03.01 Экономика

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

Тема работы
Инвестиционная активность агропромышленных предприятий

УДК 658.114.5:330.322.01-047.43

Студент

Группа	ФИО	Подпись	Дата
ЗБ41	Карелина Анастасия Андреевна		

Руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Селевич Ольга Семеновна	Кандидат экономических наук		

КОНСУЛЬТАНТЫ:

По разделу «Социальная ответственность»

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Ермушко Жанна Александровна	Кандидат экономических наук		

Нормоконтроль

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Программист	Долматова Анна Валерьевна			

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:

Руководитель ООП	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Профессор	Барышева Галина Анзельмовна	Доктор экономических наук		

Томск – 2018

Планируемые результаты обучения по направлению подготовки

38.03.01 Экономика

Код	Результат обучения
<i>Универсальные компетенции</i>	
P1	Осуществлять коммуникации в профессиональной среде и в обществе в целом, в том числе на иностранном языке, разрабатывать документацию, презентовать и защищать результаты комплексной экономической деятельности.
P2	Эффективно работать индивидуально, в качестве <i>члена команды</i> , состоящей из специалистов различных направлений и квалификаций, с делением ответственности и полномочий за результаты работы и готовность <i>следовать корпоративной культуре</i> организации
P3	Демонстрировать <i>знания</i> правовых, социальных, этических и культурных аспектов хозяйственной деятельности, осведомленность в вопросах охраны здоровья и безопасности жизнедеятельности.
P4	<i>Самостоятельно учиться</i> и непрерывно <i>повышать квалификацию</i> в течение всего периода профессиональной деятельности
P5	Активно пользоваться основными методами, способами и средствами получения, хранения, переработки информации, навыками работы с компьютером как средством управления информацией, работать с информацией в глобальных компьютерных сетях
<i>Профессиональные компетенции</i>	
P6	Применять знания математических дисциплин, статистики, бухгалтерского учета и анализа для подготовки исходных данных и проведения расчетов экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на основе типовых методик с учетом действующей нормативно-правовой базы;
P7	принимать участие в выработке и реализации для конкретного предприятия рациональной системы организации учета и отчетности на основе выбора эффективной учетной политики, базирующейся на соблюдении действующего законодательства, требований международных стандартов и принципах укрепления экономики хозяйствующего субъекта;
P8	Применять глубокие знания основ функционирования экономической системы на разных уровнях, истории экономики и экономической науки для анализа социально-значимых проблем и процессов, происходящих в обществе, и прогнозировать возможное их развитие в будущем
P9	Строить стандартные теоретические и эконометрические модели исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к

Код	Результат обучения
	области профессиональной деятельности, прогнозировать, анализировать и интерпретировать полученные результаты с целью принятия эффективных решений.
P10	На основе аналитической обработки учетной, статистической и отчетной информации готовить информационные обзоры, аналитические отчеты, в соответствии с поставленной задачей, давать оценку и интерпретацию полученных результатов и обосновывать управленческие решения.
P11	Внедрять современные методы бухгалтерского учета, анализа и аудита на основе знания информационных технологий, международных стандартов учета и финансовой отчетности
P12	осуществлять преподавание экономических дисциплин в общеобразовательных учреждениях, образовательных учреждениях начального профессионального, среднего профессионального, высшего профессионального и дополнительного профессионального образования.
P13	Принимать участие в разработке проектных решений в области профессиональной и инновационной деятельности предприятий и организаций, подготовке предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий
P14	Проводить теоретические и прикладные исследования в области современных достижений экономической науки в России и за рубежом, ориентированные на достижение практического результата в условиях инновационной модели российской экономики
P15	организовывать операционную (производственную) и коммерческую деятельность предприятия, осуществлять комплексный анализ его финансово-хозяйственной деятельности использовать полученные результаты для обеспечения принятия оптимальных управленческих решений и повышения эффективности.

Министерство образования и науки Российской Федерации
федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Школа инженерного предпринимательства
Направление подготовки 38.03.01 Экономика

УТВЕРЖДАЮ:
Руководитель ООП

(Подпись) (Дата) (Ф.И.О.)

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы

В форме:

Бакалаврской работы
(бакалаврской работы/магистерской диссертации)

Студенту:

Группа	ФИО
ЗБ41	Карелина Анастасия Андреевна

Тема работы:

Инвестиционная активность агропромышленных предприятий	
Утверждена приказом директора (дата, номер)	Приказ № 1816/С от 16.03.2018

Срок сдачи студентом выполненной работы:	
--	--

ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ

Исходные данные к работе (наименование объекта исследования или проектирования; производительность или нагрузка; режим работы (непрерывный, периодический, циклический и т. д.); вид сырья или материал изделия; требования к продукту, изделию или процессу; особые требования к особенностям функционирования (эксплуатации) объекта или изделия в плане безопасности эксплуатации, влияния на окружающую среду, энергозатратам; экономический анализ и т. д.).	Объект исследования – инвестиционная деятельность АО «Сибирская Аграрная Группа». Исходные данные: учебно-методическая литература, научно-исследовательская литература, статистические данные, учетная политика предприятия, бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах. Режим работы – непрерывный.
Перечень подлежащих исследованию, проектированию и разработке вопросов (аналитический обзор по литературным источникам с целью выяснения достижений мировой науки техники в рассматриваемой области; постановка задачи исследования, проектирования, конструирования; содержание процедуры исследования, проектирования, конструирования; обсуждение результатов	1. Роль инвестиций на предприятиях аграрного сектора и оценка их эффективности 2. Специфика инвестиционной деятельности российских компаний аграрного сектора в условиях санкций 3. Оценка эффективности инвестиционной деятельности предприятия и пути улучшения

<i>выполненной работы; наименование дополнительных разделов, подлежащих разработке; заключение по работе).</i>	
Перечень графического материала <i>(с точным указанием обязательных чертежей)</i>	Таблицы, рисунки
Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы <i>(с указанием разделов)</i>	
Раздел	Консультант
Все разделы выпускной квалификационной работы	Селевич Ольга Семеновна
Раздел «Социальная ответственность»	Ермушко Жанна Александровна

Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику	12.01.2018
---	------------

Задание выдал руководитель:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Селевич Ольга Семеновна	Кандидат экономических наук		12.01.2018

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
ЗБ41	Карелина Анастасия Андреевна		12.01.2018

Реферат

Выпускная квалификационная работа содержит 98 страниц, 8 рисунков, 15 таблиц, 45 использованных источников, 2 приложения.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционная активность, финансовые вложения, субсидии, платежеспособность, ликвидность, рентабельность.

Объектом исследования является инвестиционная деятельность АО «Сибирская Аграрная Группа».

Цель работы – разработать рекомендации по улучшению инвестиционной деятельности АО «Сибирская Аграрная Группа».

В процессе исследования проводился анализ финансового состояния предприятия и оценена эффективность инвестиционной активности предприятия.

В результате исследования были разработаны рекомендации по улучшению инвестиционной деятельности предприятия.

Степень внедрения: предложенные в дипломной работе рекомендации помогут предприятию совершенствовать инвестиционную деятельность и привлекать инвесторов.

Область применения: промышленные предприятия РФ.

Экономическая эффективность / значимость работы заключается в том, чтобы повысить эффективность финансовых вложений на производственном предприятии.

В будущем планируется продолжение исследования и защита магистерской диссертации по данному направлению.

Определения, обозначения, сокращения, нормативные ссылки

В данной работе используются следующие термины с соответствующими определениями:

Инвестиции – это размещение капитала в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли

Агропромышленный комплекс – крупнейший межотраслевой комплекс, объединяющий несколько отраслей экономики, направленных на производство и переработку сельскохозяйственного сырья и получения из него продукции, доводимой до конечного потребителя.

Импортзамещение – замещение импорта товарами, произведёнными отечественными производителями, то есть внутри страны.

Субсидия – пособие в денежной или натуральной форме, которое предоставляется за счёт государственного или местного бюджета юридическим и физическим лицам для создания, развития или поддержания какой-либо деятельности.

Сокращения русских слов осуществляются в соответствии с ГОСТ Р 7.0.12-2011.

Список используемых обозначений и сокращений:

АО – Акционерное общество;

ФЗ – Федеральный закон;

АПК – Агропромышленный комплекс;

С/х – Сельское хозяйство;

ВВП – Валовый внутренний продукт;

КСО – Корпоративная социальная ответственность.

Оглавление

Реферат	6
Определения, обозначения, сокращения, нормативные ссылки	7
Введение	10
Объект и методы исследования	14
1 Теоретические основы инвестиционной деятельности предприятий	15
1.1 Понятие инвестиций и их классификация	15
1.2 Методы оценки инвестиций и факторы, влияющие на их эффективность	23
1.3 Роль инвестиций на предприятиях аграрного сектора	29
2 Анализ инвестиций в агропромышленные предприятия	34
2.1 Специфика инвестиционной деятельности российских компаний аграрного сектора	34
2.2 Основные способы инвестирования в предприятия аграрного сектора	40
2.3 Влияние санкций на инвестиционную деятельность агропромышленных предприятий в РФ	47
3 Анализ и оценка инвестиционной активности АО «Сибирская Аграрная Группа Мясопереработка»	54
3.1 Организационно-экономическая характеристика и анализ финансового состояния предприятия	54
3.2 Оценка инвестиционной деятельности АО «Сибирская Аграрная Группа Мясопереработка»	61
3.3 Рекомендации по улучшению инвестиционной деятельности предприятия	73
4 Социальная ответственность	80
4.1 Определение целей и задач программы КСО	80

4.2 Определение стейкхолдеров программы КСО	82
4.3 Определение структуры программ КСО	84
4.4 Определение затрат на программы КСО	85
4.5 Оценка эффективности программ КСО	86
Заключение	87
Список публикаций студента.....	89
Список использованных источников	90
Приложение А Бухгалтерский баланс АО «Сибирская Аграрная Группа Мясопереработка»	95
Приложение Б Отчет о финансовых результатах АО «Сибирская Аграрная Группа Мясопереработка»	97

Введение

При реформировании современной российской экономики возник ряд проблем, важнейшей из которых является повышение эффективности агропромышленного производства как стратегически значимой сферы деятельности, во многом предопределяющей уровень развития экономики страны.

Одна из самых глобальных проблем деятельности агропромышленных предприятия – это недостаток инвестиционных ресурсов. Агропромышленный комплекс является базовым сектором экономики в РФ и требует значительных инвестиционных ресурсов для развития. Следует отметить, что данный сектор экономики является непривлекательным для инвесторов в силу таких причин, как: отсутствие инновационных процессов и оборудования, недостаток средств на модернизацию производственных процессов, слабая поддержка государства, несовершенное законодательство, отсутствие единого информационного портала и др.

Следует отметить, что российский агропромышленный сектор имеет большие перспективы. Россия располагает 9% мировых сельхозугодий и 2,5% населения Земли. Страна может не только обеспечить себя качественной продукцией, но и поставлять ее на мировой рынок. Конечно, для этого нужны такие экономические условия, как использование достижений научно-технического прогресса, квалифицированные кадры, а также достаточный уровень финансирования.

Актуальность инвестиционной деятельности в агропромышленном комплексе связана с особой спецификой деятельности комплекса, который без государственной или частной поддержки не сможет развиваться.

Особую актуальность данная тема исследования приобретает в условиях введения санкций и проведения государственной политики импортозамещения. Данная политико-экономическая ситуация может способствовать значительному росту отечественного сельскохозяйственного производства.

В связи с этим, государство разработало программу развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия до 2020 года. Одним из ключевых направлений развития агропромышленного комплекса РФ, согласно этой программе, становится наращивание импортозамещения мяса и обеспечение экологизации и биологизации его производства [1].

Проблема исследования заключается в том, что на сегодняшний день в условиях дефицита инвестиционных ресурсов в сельском хозяйстве, ограниченности государственной поддержки инвестирования и наличии высокого уровня рисков для продолжения тенденций инвестиционной деятельности, государственная инвестиционная политика должна быть направлена на внедрение действенных механизмов стимулирования привлечения отечественного и иностранного капитала и создание эффективной системы управления инвестиционными процессами в стратегических отраслях экономики России, в частности в сельском хозяйстве. В течение длительного времени решения проблемы инвестиционного обеспечения развития сельского хозяйства зависит от формирования структуры источников финансовых ресурсов – собственных, привлеченных, в том числе альтернативных, учитывая, что в условиях кризиса вопрос активизации инвестиционной деятельности сельскохозяйственных предприятий продолжает быть актуальным и насущным.

Объект исследования – инвестиционная деятельность АО «Сибирская Аграрная Группа».

Предмет исследования – особенности и факторы, влияющие на инвестиционную деятельность фирмы в современных условиях.

Цель исследования – разработать рекомендации по улучшению инвестиционной деятельности АО «Сибирская Аграрная Группа».

В соответствии с поставленной целью необходимо решить следующие задачи:

1. Сформулировать основные методы оценки инвестиций и факторы, влияющие на их эффективность;

2. Исследовать специфику инвестиционной деятельности российских компаний аграрного сектора;

3. Разработать рекомендации по улучшению инвестиционной деятельности с учетом введенных санкций.

В качестве методов исследования использовались: изучение и анализ научной литературы, классификация, сравнение, дедукция, прогнозирование.

Результаты данного исследования позволяют рассмотреть процесс инвестирования в аграрный сектор экономики, как необходимое условие для повышения эффективности агропромышленного комплекса.

При написании данной работы были использованы научная и учебно-методическая литература, статьи в периодических изданиях, статистические данные.

Вопрос сущности инвестиций и их роли в современной экономической системе исследован многими современными учеными, основными из которых являются: Балабанов В.С., Бланк И.А., Шерemet В.В., Блохина В.Г., Бочаров В.В., Вахрин П.И., Виленский П.Л., Ендовицкий Д.А., Игонина Л.Л., Касимов Ю.Ф., Ковалев В.В., Маленков Ю.А., Шумилин С.И. и многие другие.

Инвестиционная деятельность предприятий промышленных отраслей исследовалась Белоусовым О.М., Кадыровой Г.М., Ленчуком Е.Б., Новицким Н.А., Петраковой Н.Я., Сухаревым О.С. и др.

Стратегические и тактические аспекты инвестиционной деятельности промышленных предприятий являются важной составляющей исследований многих отечественных и зарубежных авторов, таких как Александр Г.Дж., Бард В.С., Беломестнов В.Г., Белоглазова Г.Н., Бирман Г., Брейли Р., Бэйли Дж.Б., Галазова С.С., Екимова К.В., Ивашковская И.В., Игошин Н.В., Красавина Л.Н., Кузнецова Е.И., Лаврушин О.И., Макконел М., Романовский М.В., Рубцов Б.Б., Русавская А.В., Сильвестров С.Н., Стоянова Е.С., Шарп У.Ф., Шмидт С.

Однако, в экономической литературе рассматриваются лишь общие методы и понятия, связанные с инвестиционной деятельностью предприятия. Работы вышеупомянутых авторов призваны дать базовые знания об

инвестиционной деятельности предприятия и ее механизмах. Ни один источник не может решить задачу выбора направлений инвестиционной деятельности и расчета предполагаемого эффекта от нее для конкретного предприятия, так как это задача самого предприятия. Инвестиционная деятельность любого предприятия будет индивидуальна и уникальна, так как зависит от огромного множества факторов, начиная от самых незначительных, и заканчивая условиями экономической среды в конкретном городе, области, стране [2].

Таким образом, все исследования и работы по данной тематике, дают лишь теоретические знания об исследуемой проблеме, а на практике каждое предприятие индивидуально разрабатывает инвестиционную стратегию и оценивает ее результаты с точки зрения улучшения своего финансового состояния и развития.

Значительная часть исследований посвящена системе и методикам оценки эффективности инвестиционной деятельности.

Объект и методы исследования

Объект исследования – инвестиционная деятельность АО «Сибирская Аграрная Группа».

В качестве методов исследования использовались: изучение и анализ научной литературы, классификация, сравнение, дедукция, прогнозирование.

Анализ позволяет разложить изучаемый материал на единицы, а также изучить отдельные части элементов.

Классификация распределяет информацию, благодаря сравнению.

Сравнение – данный метод используется для сравнения двух или нескольких предметов по определенному признаку. Сравнение было использовано при анализе инвестиционной деятельности на производственном предприятии.

Дедукция применяется в заключении работы, где делаются выводы по проделанной работе.

Метод прогнозирования применяется для того, чтобы оценить изменение финансового состояния предприятия после применения рекомендаций по улучшению инвестиционной деятельности.

1 Теоретические основы инвестиционной деятельности предприятий

1.1 Понятие инвестиций и их классификация

Инвестиции в современном мире являются неотъемлемой составляющей развития экономики. В научной сфере инвестициями называют долгосрочные капиталовложения в объекты предпринимательской деятельности, промышленности, сельского хозяйства, транспорт и другие отрасли для получения дивидендов (прибыли).

Инвестиции – это не всегда денежные средства, как принято считать, это еще и акции, банковские вклады, ценные бумаги, паи, технологическое спецоборудование, кредиты, автомобили, любое имущество или имущественные права и ценности [3].

Самым распространенным понятием термина «инвестиции» считается вложение материального и нематериального капитала в какое-либо предприятие с целью умножения вложенного капитала и получения прибыли.

Экономическая суть процесса инвестирования состоит в увеличении капитала компании или любой социально-экономической системы с целью получения приемлемого дохода.

Инвестиционная деятельность регулируется Федеральным законом от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 26.07.2017) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».

В данном законе представлено следующее определение инвестиций: «Инвестиции – это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта» [1].

По действующему законодательству инвестиционная деятельность на территории РФ может финансироваться за счет:

- собственных финансовых ресурсов и внутрихозяйственных резервов инвестора (прибыли, амортизационных отчислений, денежных

накоплений и сбережений граждан и юридических лиц, средств, выплачиваемых органами страхования в виде возмещения потерь от аварий, стихийных бедствий и других средств);

- заемных финансовых средств инвесторов или переданных им средств (банковские и бюджетные кредиты, облигационные займы и другие средства);
- привлеченных финансовых средств инвестора (средств, получаемых от продажи акций, паевых и иных взносов членов трудовых коллективов, граждан, юридических лиц);
- финансовых средств, централизуемых объединениями (союзами) предприятий в установленном порядке;
- средств внебюджетных фондов;
- федерального бюджета, предоставляемых на безвозвратной и возвратной основе, средств бюджетов субъектов Российской Федерации;
- средств иностранных инвесторов [1,3].

Деятельность любого предприятия на определённом этапе развития всегда пересекается с вложением ресурсов в различные активы, без которых предприятие не может нормально осуществлять свою работу. Эта деятельность называется инвестиционной, а сам процесс управления инвестициями – инвестиционным менеджмент-проектом организации.

В любом инвестиционном процессе, который осуществляется для получения максимальной выгоды с вложений, участвуют сразу несколько сторон:

1. Инвестор – это субъект, принимающий решение о вложении денежных средств в тот или иной проект. Инвестор руководствуется информацией о возможных дивидендах с инвестирования, которые будут вложены в развитие бизнеса в выбранной сфере деятельности.

2. Заказчик – физическое или юридическое лицо, выбираемое руководителем инвестпроекта для его реализации.

3. Пользователи инвестпроектов – любые физические и юридические лица, госорганы и госслужбы, зарубежные компании, которые заинтересованы в создании инвестиционной деятельности.

4. Остальные участники – банки, страховые компании, поставщики, инвестиционные посредники и др. [4]

Перечисленные стороны действуют на различных этапах инвестиционного процесса, преследуют различающиеся цели и отражают собственные специфические интересы, что обуславливает многомерность инвестиционного процесса. Основным движущим мотивом целенаправленной деятельности сторон, участвующих в инвестиционном процессе, в рыночных условиях является возможность увеличения совокупной стоимости и получения субъектами инвестиционной деятельности на этой основе предпринимательских результатов в своих конкретно-прикладных сферах деятельности. Так, например, инвесторы, как правило, заинтересованы в росте инвестируемого капитала, получатели инвестиций – в повышении эффективности производства и, соответственно, в получении за счет этого дополнительного объема прибыли. Интересы государства и его институтов заключаются в расширении налогооблагаемой базы и получении больших финансовых средств для решения государственных задач. Только при совпадении в долгосрочной перспективе интересов всех субъектов по всем четырем вышеприведенным условиям инвестиционной деятельности возможно (но не гарантировано) оживление инвестиционных процессов [5].

На любые инвестиции большое влияние оказывают многочисленные внешние условия, такие как всевозможные риски, срок окупаемости, инфляция.

Шеремет А.Д. называет основные признаки инвестиций:

- осуществление вложений инвесторами с конкретной целью;
- способность инвестиций приносить доход;
- целенаправленный характер вложения капитала в объекты и инструменты инвестирования;
- определенный срок вложения средств;

- использование разных инвестиционных ресурсов, характеризующихся в процессе осуществления спросом, предложением и ценой [6].

Функции инвестиций выполняют важную роль в понимании сущности инвестиционной деятельности.

В экономической теории, как правило, выделяют следующие функции инвестиций:

1. Регулирующая функция.

Суть регулирующей функции заключается в обеспечении процессов воспроизводства капитала и поддержании его темпов развития.

Регулирующая функция, фактически, распространяется не только на процессы производства, накопления и потребления, но и на естественно-технические и социальные явления, на развитие инфраструктуры, то есть пронизывает все уровни и сферы жизнедеятельности общества.

2. Стимулирующая функция.

Инвестирование ориентировано на обновление средств производства, на активизацию самых подвижных и быстро изменяющихся его элементов, на развитие науки и техники. В этой своей роли инвестиции, по сути, обслуживают развитие как таковое, определяют его темпы роста и качественные характеристики.

3. Распределительная функция.

Посредством инвестирования осуществляется распределение совокупно общественного продукта в его денежной форме между отдельными субъектами, уровнями и сферами общественного производства, и видами деятельности. Характер распределительных процессов непосредственно зависит от целевых ориентиров, приоритетов, поставленных государством задач.

При этом инвестирование, как реализация отношений распределения, соответствует целям жизнедеятельности общества, выражает форму присвоения экономических благ, а также используется как способ разрешения общественных противоречий.

4. Индикативная функция.

Реализация этой функции инвестиций позволяет контролировать движение к цели, то есть вырабатывать такие регулирующие механизмы, которые обеспечивают, как минимум, равновесное состояние экономической системы [7, 8].

Функции, которые выполняют инвестиции в разрезе отдельной компании:

- защита сбережений от инфляции и их приумножение;
- модернизация производственных фондов (оборудование, техника, технологии и т.д.);
- общий рост стоимости производства, повышение конкурентоспособности и общее укрепление позиций на рынке;
- повышение количества и качества производимой продукции, создание наиболее эффективных способов её реализации;
- возможность поглощения либо слияния с другими экономическими субъектами [9].

Современная литература предполагает много подходов к классификации инвестиций. Например, их классифицируют как с позиции формы: финансовые, производственные и инвестиции в прочие реальные активы, – так и с позиции экономического содержания каждой из этих групп: финансовые инвестиции могут быть представлены долевыми, долговыми ценными бумагами и производными фондовыми инструментами; производственные, в свою очередь, подразделяются на инвестиции в создание и развитие сторонних организаций и воспроизводственные инвестиции; прочими активами называют недвижимость, драгоценные металлы, предметы коллекционирования.



Рисунок 1 – Классификация инвестиций [10]

Рассмотрим перечисленные виды инвестирования более подробно.

1. Деление инвестиций по объекту.

В данном случае за точку отсчета берется объект инвестиции. Другими словами, это тот самый актив, который инвестор приобретает в обмен на вложенные деньги.

Основные виды инвестиций в зависимости от объекта вложения бывают:

- реальные – приобретение основных средств производства, земли, недвижимости, оборудования, товарных знаков, брендов, повышение квалификации сотрудников;
- финансовые – покупка ценных бумаг (акций, облигаций и прочих), кредитование физических или юридических лиц, лизинг;
- спекулятивные – краткосрочное инвестирование капитала и денежных средств в государственные валюты, золото с целью сверхбыстрого получения прибыли.

2. Деление по цели вложений.

Типы инвестиции в зависимости от преследуемых целей бывают:

- прямые – инвестирование капитала в реально существующий бизнес. Оно может выражаться в покупке сырья, расходных материалов, станков, помещений и зданий. Прямые инвестиции всегда направлены на развитие компании.

- портфельные – непосредственным образом связаны с игрой на валютной бирже. В этом случае денежные средства инвестируются в приобретение ценных бумаг. Данный процесс также известен, как формирование инвестиционного портфеля.

- нефинансовые – вложения, направленные на покупку объектов авторского права или интеллектуальной собственности. В эту группу можно отнести приобретение узнаваемого бренда, а также патенты на любые виды изобретений.

- интеллектуальные – связаны с вложением финансовых ресурсов в научно-исследовательскую деятельность и разработку инноваций.

3. Деление по форме принадлежности ресурсов.

Суть данной классификации заключается в определении, кому фактически принадлежат вкладываемые денежные средства. Исходя из такого принципа, можно выделить следующие формы инвестиций:

- частные – вложения физических и юридических лиц;
- государственные – инвестирование средств из бюджета отдельно взятой страны, которое осуществляется специфическими участниками экономической деятельности (например, Центральным Банком или Федеральным Министерством);

- иностранные – вклады собственников капиталов, которые являются гражданами или подданными другого государства;

- смешанные – одновременные вложения нескольких из вышепоименованных субъектов.

4. Деление по происхождению капитала.

Виды инвестиции в зависимости от происхождения используемых денежных средств бывают:

- первичные – первоначальные вложения, которые были сформированы из собственных либо заемных денежных средств;

- повторные или реинвестиции – эти деньги формируются непосредственно из прибыли, полученной от первичного процесса инвестирования;

- дезинвестиции – или вложения наоборот. Они представляют собой выведение капитала из инвестиционного проекта.

Как правило, речь может идти о двух ситуациях. Во-первых, инвестор выводит деньги из неудачного инвестиционного проекта, когда окончательно утверждается в мысли о его бесперспективности.

Во-вторых, дезинвестиции могут проводиться с целью вложения денег в более интересный объект инвестирования. Они бывают необходимы, когда у инвестора не хватает для этого других свободных денежных средств.

5. Деление по степени рискованности, уровню ликвидности, срочности, форме учета и другим признакам [11,12].

Виды инвестирования по признаку рискованности различают:

- риски практически отсутствуют – чрезвычайно редкие ситуации, как правило, искусственно смоделированные или созданные (пример, банковские вклады в России – вкладчик по депозиту до 1 млн 400 тысяч рублей гарантировано получает доход благодаря Системе страхования вкладов);

- риски ниже, чем в среднем на сложившемся рынке – консервативные;

- среднерыночные риски – умеренные;

- риски выше, чем в среднем на существующем рынке – агрессивные.

Виды инвестиции по уровню ликвидности бывают:

- высоколиквидными;

- среднеликвидными;

- низколиквидными;

- не ликвидными.

Чем выше степень ликвидности вложений, тем лучше. На практике это означает, что собственник высоколиквидных активов в любой момент без

труда найдет на него покупателя по цене, которая в данный момент времени установилась на рынке.

По фактору времени инвестиции могут быть:

- краткосрочными – до 1 года;
- среднесрочными – от 1 года до 3 лет;
- долгосрочными – свыше 3 лет.

В зависимости от территориальной принадлежности инвестиции бывают:

- внутренние – инвестирование внутри страны;
- внешние – за пределами страны [13].

1.2 Методы оценки инвестиций и факторы, влияющие на их эффективность

Финансово-экономическая оценка инвестиций занимает центральное место в процессе обоснования и выбора возможных вариантов вложения средств в операции с реальными и финансовыми активами.

Стоит отметить, что существует два критерия коммерческой привлекательности инвестиционного проекта. Кратко их можно обозначить как «финансовая состоятельность» (финансовая оценка) и «эффективность» (экономическая оценка).

Оба указанных подхода взаимно дополняют друг друга. В первом случае анализируется ликвидность (платежеспособность) проекта в ходе его реализации. Во втором – акцент ставится на потенциальной способности проекта сохранить покупательную ценность вложенных средств и обеспечить достаточный темп их прироста [14].

В международной практике используются разные методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов. Чернов В.А. делит все факторы на две группы:

- Статические. Они отличаются простотой и минимальной трудоемкостью. Главная их особенность – возможность допущения в расчетах

равных расходов и доходов на протяжении всего периода реализации инициативы. Кроме того, здесь не принимается во внимание временная динамика стоимости денег.

- Динамические. Они способны предоставить инвестору более точные и детальные данные, однако в условиях нестабильных рынков, требуют регулярной модификации. В динамических методах важнейшим фактором является дисконтирование стоимости денег, но для того, чтобы избежать погрешностей, следует точно рассчитать ставку дисконтирования.

Для того чтобы уменьшить вероятность ошибки и адекватно оценить целесообразность вложения обычно используют совокупность этих методов.

На рис. 2 представлены некоторые из методов оценки инвестиций.

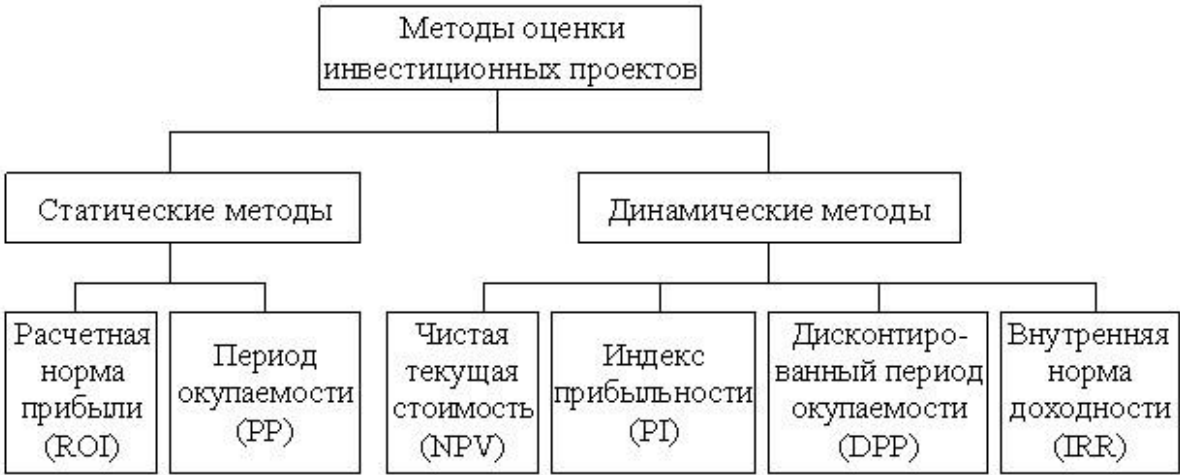


Рисунок 2 – Методы оценки инвестиционных проектов [15]

Рассмотрим подробнее указанные методы.

1. Метод определения бухгалтерской рентабельности инвестиций (ROI).

Показатель бухгалтерской рентабельности инвестиций ROI иногда в литературе носит название средней нормы прибыли на инвестиции ARR или расчетной нормы прибыли ARR. Данный показатель ориентирован на оценку инвестиций на основе не денежных поступлений, а бухгалтерского показателя – дохода фирмы.

При этом расчет бухгалтерской рентабельности инвестиций данного показателя ведется на основе дохода до процентных и налоговых платежей EBIT или дохода после налоговых, но до процентных платежей, равного:

$$[EBIT - (1 - H)], \quad (1)$$

где H – ставка налогообложения прибыли.

Чаше, однако, используется величина дохода после налогообложения, так как она лучше характеризует ту выгоду, которую получают владельцы фирмы и инвесторы. Соответственно, используя ROI при подготовке или анализе инвестиционного проекта, необходимо оговаривать или выяснять, по какой методике этот показатель рассчитывается.

На практике можно столкнуться с использованием нескольких различных вариантов расчета данного показателя.

Первый вариант основан на определении ROI как отношения годовой прибыли к полному используемому капиталу. При этом величину годовой прибыли рекомендуется определять для того года, в котором будет достигнуто полное использование вновь создаваемых производственных мощностей. Чтобы сгладить неточность такого расчета, рекомендуется также вести расчет ROI для каждого года реализации проекта.

Второй вариант предполагает определение данного показателя как отношения прибыли не какого-то определенного года, а ее среднегодовой величины (за вычетом годовой амортизации) к первоначальным инвестициям.

Третий вариант этого показателя предполагает оперирование не первоначальными, а средними инвестициями, т.е. средней величиной активов, которые будут созданы в результате данного проекта. В этом случае можно использовать две различные модификации формулы расчета ROI [16].

Что касается величины инвестиций, по отношению к которой определяется рентабельность, то ее находят как среднее между учетной стоимостью активов (Ca) на начало и конец рассматриваемого периода. Отсюда формула расчета бухгалтерской рентабельности инвестиций имеет вид:

$$ROI = EBIT - (1 - H) / (Ca^H - Ca^K) / 2, \quad (2)$$

где H – ставка налогообложения прибыли;

Ca^H – учетная стоимость активов на начало года;

Ca^K – учетная стоимость активов на конец года.

Применение показателя ROI основано на сопоставлении его расчетного уровня со стандартными для фирмы уровнями рентабельности, например, средним уровнем рентабельности к активам или стандартным уровнем рентабельности инвестиций (если фирма для себя таковой установила в каком-либо программном документе). Соответственно рассматриваемый проект оценивается на основе ROI как приемлемый, если для него расчетный уровень этого показателя превышает величину рентабельности, принятую инвестором как стандарт.

2. Метод расчета недисконтированного периода окупаемости (PP).

Метод расчета периода (срока) окупаемости (PP) инвестиций состоит в определении того срока, который понадобится для возмещения суммы первоначальных инвестиций. Если же сформулировать суть этого метода более точно, то он предполагает вычисление того периода, за который кумулятивная сумма (сумма нарастающим итогом) денежных поступлений сравнивается с суммой первоначальных инвестиций [17].

Если величины денежных поступлений примерно равны по годам, формула расчета периода окупаемости имеет вид:

$$PP = I_0 / CF_t, \quad (3)$$

где PP – период окупаемости (лет);

I_0 – первоначальные инвестиции;

CF_t – среднегодовая сумма денежных поступлений от реализации инвестиционного проекта.

3. Динамические методы оценки эффективности инвестиций.

Данные методы основываются на следующих основных показателях:

- Чистая приведенная стоимость (NPV) показывает чистый приведенный доход компании от инвестиционного проекта за конкретный период времени;

- Индекс рентабельности инвестиций (PI) отражает соотношение между чистой приведенной стоимостью и размером первоначальных инвестиций в проект;

- Дисконтированный период окупаемости (DPP) характеризует изменение покупательной способности денег, то есть их стоимости, с течением времени. На его основе производят сопоставление текущих цен и цен будущих лет.

- Внутренняя норма рентабельности инвестиций (IRR) показывает предельный уровень доходности, которую должен обеспечить инвестиционный проект.

Для оценки эффективности динамическими методами, при которых учитывается фактор времени в оценке стоимости денег, в качестве ставки дисконтирования инвестор выбирает среднюю депозитную ставку банков, а также средневзвешенную стоимость капитала WACC. Ставка дисконтирования по банковскому депозиту отсекает все проекты с уровнем внутренней нормы рентабельности ниже этой ставки, а по стоимости капитала все проекты ниже доходности действующего капитала [18].

Далее необходимо рассмотреть факторы, влияющие на эффективность инвестиций и инвестиционную деятельность.

В зависимости от масштабности влияния их можно разделить на три уровня:

- 1 факторы, влияющие на эффективность инвестиций на макроуровне;

- 2 факторы, влияющие на эффективность инвестиций на региональном уровне;

- 3 факторы, влияющие на эффективность инвестиций на уровне предприятия (организации) [19].

Рассмотрим классификацию факторов, влияющих на эффективность инвестиций на уровне предприятия более подробно.

Факторами, влияющими на эффективность инвестиций на уровне предприятия (организации), являются:

- эффективность проводимой предприятием экономической и социальной политики;
- наличие эффективной инвестиционной политики;
- качество и конкурентоспособность выпускаемой продукции;
- уровень использования основных производственных фондов и производственных мощностей;
- степень рациональности использования имеющихся ресурсов на предприятии;
- компетентность руководителей предприятия и степень совершенства управления предприятием;
- качество и эффективность реализуемых инвестиционных проектов и др.

Общий порядок работы по оценке инвестиционного проекта, независимо от отраслевой принадлежности и степени сложности, может быть разбит на следующие 4 этапа:

1. подготовка (сбор и верификация) исходных данных; выполнение предварительных расчетов, выявление «узких мест» проекта и оценка его финансовой состоятельности;
2. корректировка или дополнение исходных данных по результатам предварительных расчетов и финансовой оценки;
3. выполнение окончательных расчетов, развернутый анализ, полученной информации, оценка эффективности инвестиций и оценка риска;
4. интерпретация результатов анализа и подготовка отчета (заключения о целесообразности осуществления проекта).

Для оценки большого числа проектов (у предприятия даже среднего масштаба их могут быть десятки) необходима четкая организация такой работы. Это, в свою очередь, предполагает определенную унификацию подходов к сбору и анализу первичной информации, а также единство методики, используемой для получения и интерпретации результирующих показателей.

По разным сведениям, подготовка и обработка исходных данных для комплексной оценки инвестиционного проекта занимает от 50% до 90% общих трудозатрат, в зависимости от типа (уровня) прединвестиционных исследований [20, 21].

1.3 Роль инвестиций на предприятиях аграрного сектора

Становление и развитие агропромышленного комплекса (АПК) отражает природно-исторический процесс развития производительных сил, экономических, технологических и организационно-технических отношений в сельском хозяйстве и взаимосвязанных с ним отраслях и сферах хозяйственной деятельности. Формирование АПК является закономерным результатом агропромышленной интеграции – укрепление взаимосвязей и органического сочетания сельского хозяйства и смежных отраслей, которые его обслуживают, поставляют ему ресурсы и доводят его продукцию до потребителя.

Сельское хозяйство появилось несколько тысяч лет назад и стало исторически первой отраслью цивилизованного материального производства.

И в настоящее время сельское хозяйство является одной из важнейших отраслей народного хозяйства любой страны. Именно сельское хозяйство призвано обеспечивать население продуктами питания, а промышленность – сырьем. При этом, в отличие от не возобновляемых ресурсов, земля, естественно, при правильном с ней обращении, может сохранять свое плодородие неограниченно долго. Фактически, развитый аграрный сектор является залогом долговременного процветания экономики. Именно поэтому государства с социально-ориентированной рыночной экономикой проявляют заботу о национальном аграрном секторе экономики, оказывают ему всемерную поддержку, в том числе финансовые льготы.

Итак, агропромышленный комплекс (АПК) – это наиболее крупное межотраслевое подразделение в экономике страны. На долю входящих в него

отраслей приходится около трети валового общественного продукта и производственных основных фондов [22].

Совокупность отраслей народного хозяйства, связанных между собой технологически, экономически и организационно. Основная цель их совместной деятельности – обеспечение населения пищевыми продуктами и товарами, вырабатываемыми из сельскохозяйственного сырья.

Основу агропромышленного комплекса составляет 3 сферы деятельности:

- 1. фондообразующие отрасли
- 2. непосредственно сельское хозяйство;
- 3. отрасли по переработке сельскохозяйственного сырья [23].

Структура отраслей АПК представлена на схеме.

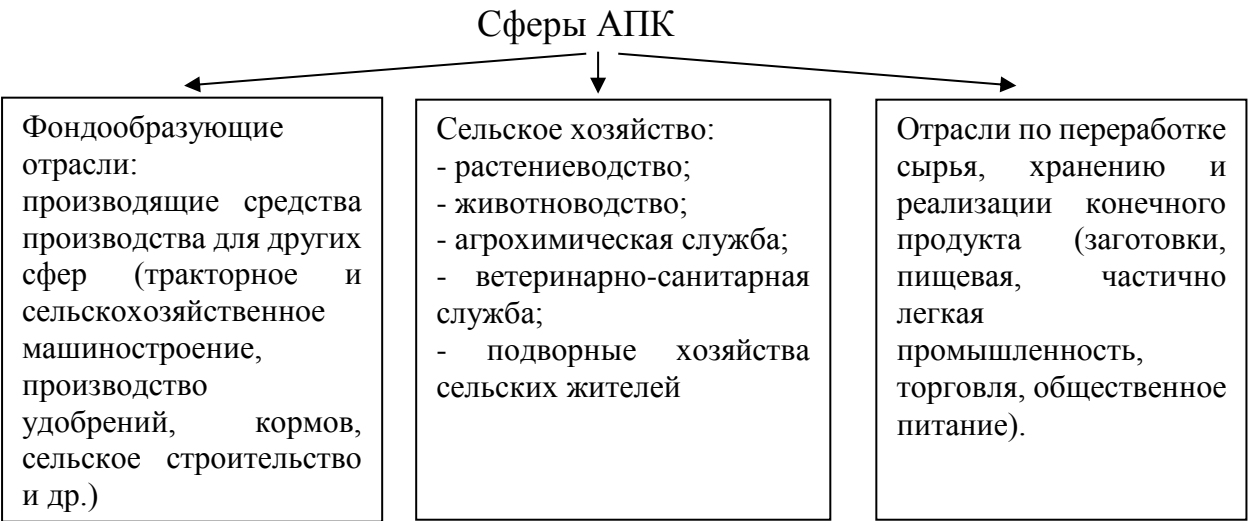


Рисунок 3 – структура отраслей агропромышленного комплекса

Эффективность деятельности предприятий АПК зависит от внутренней сбалансированности отраслей по сферам деятельности, а также от инвестиционной деятельности предприятия. К сожалению, в настоящее время развитие АПК характеризуется рядом диспропорций. Так, аграрный сектор до сих пор недостаточно обеспечен средствами производства. В сельскохозяйственном производстве еще велика доля ручного труда, около 70% технологических операций выполняется вручную, тракторы и сельскохозяйственные машины не обеспечены достаточным набором прицепных и навесных орудий, не хватает малогабаритной техники. Это

положение ухудшается в связи с переходом к рыночным отношениям, сокращением объемов производства, задержкой финансирования сельского хозяйства.

Инвестиционная деятельность аграрного сектора относится к числу важнейших экономических процессов. От нее зависит расширенное воспроизводство в аграрном производстве. Она призвана обеспечивать взаимосвязь биологических, технологических, организационных и экономических процессов в аграрном производстве, которое в Российском экономическом пространстве рассредоточено на всей территории страны и ведется в разных природно-климатических условиях.

Только при полноценном инвестиционном процессе возможно достижение основной цели аграрного сектора – удовлетворения потребностей населения в соответствии с рациональными нормами питания при наличии высокой производительности агропродовольственной продукции.

Для создания конкурентоспособного аграрного производства в современных условиях требуются техническое и технологическое перевооружение, новейшее оборудование и техника. Для этого требуются не просто инвестиции, а крупномасштабные капиталовложения с инновационной направленностью. Учитывая текущее финансовое и материально-техническое состояние агропромышленного комплекса, создание благоприятного инвестиционного климата требует качественного изменения подходов к управлению аграрным сектором в целом и их адаптации к условиям рынка [24].

За счет использования инвестиций стало возможным добиться многих целей: приобрести сырьевую базу, увеличить количество земельных участков, обновить основные фонды, использовать сберегающие технологии и т.д. В каждой экономике денежные инвестиции являются реальным механизмом, благодаря которому достигается ее развитие и расширение. Денежные вложения для каждой экономики станут тем механизмом, благодаря которому она развивается и растет.

На микроуровне они необходимы для обеспечения нормального функционирования предприятия, стабильного финансового состояния и максимизации прибыли хозяйствующего субъекта. Без инвестиций невозможны обеспечение конкурентоспособности выпускаемых товаров и оказываемых услуг, преодоление последствий морального и физического износа основных фондов, осуществление природоохранных мероприятий и т.д.

Таким образом, на предприятии инвестиции являются:

- главным источником формирования производственного потенциала предприятия;
- основным механизмом реализации стратегических целей экономического развития;
- главным механизмом оптимизации структуры активов;
- основным фактором формирования долгосрочной структуры капитала;
- важнейшим условием обеспечения роста рыночной стоимости предприятия;
- основным механизмом обеспечения простого и расширенного воспроизводства основных средств и нематериальных активов;
- главным инструментом реализации инновационной политики;
- одним из механизмов решения задач социального развития персонала.

На каждом уровне развития компании инвестиции выполняют важную функцию, благодаря им можно увеличить качество изготавливаемой продукции, модернизировать и обновлять процессы изготовления, повысить конкурентоспособность предприятия. За счет вложений можно провести природоохранные и экологические мероприятия, благодаря чему компании смогут не только развиваться, но и эффективно функционировать, получать прибыль и при этом развивать окружающую среду [25].

Без существенного вмешательства государства аграрный сектор самостоятельно существовать не сможет, на это влияет множество факторов –

это изношенность техники, проблема реализации продукции, диспаритет цен. Лишь государственные институты регулирования имеют возможность привлекать большие потоки капиталов в аграрное производство.

2 Анализ инвестиций в агропромышленные предприятия

2.1 Специфика инвестиционной деятельности российских компаний аграрного сектора

Агропромышленный сектор является основополагающей отраслью в РФ, от которой во многом зависит развитие всей экономики страны. Но, к сожалению, капиталовложения в агропромышленный комплекс остаются незначительными, т.к. инвестиционная деятельность в аграрный сектор является достаточно специфичной и имеет свои особенности. Они проявляются в том, что наряду с вложением капитала в объекты-результаты труда человека, как в других отраслях экономики, в сельском хозяйстве они осуществляются еще в объекты природы, что при прочих равных условиях делает их деятельность более капиталоемкой с длительным сроком окупаемости и высокими рисками, поскольку природа живет по своим законам, управление которыми сегодня либо невозможно, либо дорого.

Специфика сельскохозяйственной отрасли, повышенные риски и другие обстоятельства обуславливают целесообразность выделения в аграрном секторе в качестве отдельного вида инвестиций, управляемых инвесторами.

Следует отметить, что совершенствование механизмов управления аграрной экономикой является основой устойчивого развития сельских территорий. При этом инновационная составляющая процессов управления имеет определяющий характер. В частности, установлено, что в промышленно развитых странах прирост валового внутреннего продукта во все большей степени связан с инновациями и технологическим прогрессом. В России инновационный потенциал агропродовольственного комплекса, по различным оценкам, используется в пределах 4-5 %, тогда как в США этот показатель составляет 50%. Особую тревогу вызывает увеличивающееся техническое и технологическое отставание российского сельского хозяйства от развитых стран мира, что крайне опасно в условиях нестабильной экономической ситуации [26].

Курс России на инновационную модель экономического роста предполагает в первую очередь необходимость осуществления научного обоснования проблем устойчивого пространственного развития регионов. Приоритетность развития аграрного сектора экономики РФ, что обусловлено тем, что в современных условиях сельское хозяйство остается главной продовольственной отраслью страны, успешное развитие которой требует привлечения значительных инвестиционных ресурсов. Отметим, что в АПК страны задействовано около 40% населения и производится почти половина валового внутреннего продукта. Активная инвестиционная деятельность в аграрном секторе способствует увеличению объемов сельскохозяйственного производства, повышению прибыльности аграрных предприятий, расширению их производственной деятельности и, как результат, созданию дополнительных рабочих мест на селе, а также в промышленных предприятиях, росту уровня удовлетворения потребительских нужд населения всей страны и улучшению развития социальной сферы.

Также отечественные сельхозтоваропроизводители испытывают значительные трудности со сбытом произведенной ими продукции в связи с низкой конкурентоспособностью последней. Не отработаны механизмы эффективного взаимодействия предприятий различных форм собственности и различных сфер экономики сельских регионов, что снижает управляемость сельскохозяйственной отрасли и агропродовольственного комплекса в целом. Отмеченные обстоятельства свидетельствуют о необходимости повышения инновационного потенциала сельских территорий и совершенствования организационно- экономического механизма развития в них инновационно-инвестиционных процессов [27].

Далее более подробно рассмотрим специфические особенности, влияющие на инвестиционную деятельность российских компаний аграрного сектора.

В первую очередь, специфической особенностью инвестирования в сельское хозяйство является то, что главным средством производства в этой отрасли выступает земля, которая не амортизируется, однако требуются

капитальные затраты по улучшению качества почв. Также особенностью сельскохозяйственного производства выступает сезонность и длительный производственный цикл. Здесь существует очень большая степень зависимости получения прибыли от климатических и погодных условий, которые носят сезонный характер. Природно-климатические условия хозяйствования оказывают значительное влияние, как на растениеводство, так и на животноводство. В растениеводстве главным препятствием получения высоких и устойчивых урожаев являются неблагоприятные погодные условия: засухи, заморозки, сильные ветры, суховеи, град, мороз при малоснежье, наводнения и др. Низкий урожай негативно отразится на животноводстве нехваткой и низким качеством кормов. Нехватка тепла вызовет дополнительные затраты на поддержание жизнедеятельности животных путем строительства капитальных ферм, систем отопления и пр. Увеличение затрат определит рост себестоимости сельскохозяйственной продукции, в том числе молока, и, следовательно, негативно отразится на финансовых результатах деятельности предприятия. Достижения науки позволяют ослабить влияние природно-климатических условий до определенных пределов и при наличии других факторов (например, орошение в условиях засушливого земледелия). В связи с этим можно полагать, что природно-климатические условия хозяйствования оказывают значительное влияние на уровень инвестиционной привлекательности сельскохозяйственных предприятий.

1. Ключевая особенность состоит в следующем. При инвестировании в сельское хозяйство деньги вкладываются не только в «традиционные» активы, но и в природу, как живую, так и неживую. Ведь именно природа – объект любой сельскохозяйственной деятельности. В основном это – растения и животные, а также земельные и водные ресурсы.

Если активами на бирже или недвижимостью можно управлять напрямую, то с природными ресурсами дело обстоит намного сложнее. Нельзя передать распоряжение посевам всходить быстрее и приносить хороший урожай. Воздействие бывает только опосредованным, через обработку и уход.

Однако всё равно результат всегда непредсказуем и не зависит от воли инвестора.

2. Следующая особенность логично вытекает из предыдущей. Приобретённый актив нельзя «сбросить», продать при возникновении каких-либо рисков. Деньги, вложенные в посевы, нельзя вернуть. Также нельзя с высокой точностью предположить, получит ли инвестор прибыль, окупятся ли вложения.

3. Государство предоставляет некие послабления в сфере налогообложения и частично компенсирует материальные расходы инвесторов в этой нише. Государство установило налоговую ставку для участников сельскохозяйственного производства в размере 12%, для сравнения: инвесторы из других отраслей выплачивают государству налог - 24%. Фактически АПК является единственным сектором в РФ, который может пользоваться такими ощутимыми налоговыми привилегиями. Также любое предприятие сельскохозяйственной направленности освобождено от уплаты транспортных налогов, кроме того предприятие вправе истребовать из регионального и государственного бюджетов частичное возмещение потраченных средств на покупку семян, удобрений и топлива.

Следует отметить, что вложения окупаются в течение длительного срока. Окупаемость и прибыль инвестиций требуют привлечения многочисленной рабочей силы и техники. Выращивание сельскохозяйственных культур, скотоводство, разведение рыб, любые другие виды сельского хозяйства невозможны без массы квалифицированных работ. Подготовка земли, посев, уход, лечение, сбор урожая, его грамотное хранение и реализация – это десятки, если не сотни рабочих рук и единиц техники. Следует отметить, что за последнее время Российские аграрные предприятия активно переходят на применение современного, инновационного оборудования. Для сельскохозяйственных предприятий молочного направления одним из видов инновационных технологий является селекционно-племенная работа, поскольку данное направление работы способно увеличивать продуктивность животных, а следовательно, повышать

эффективность производства. Также к инновационным технологиям в молочном скотоводстве относятся условия содержания животных, применяемое оборудование в доильных залах и др. Наличие на предприятии селекционно-племенной работы способствует повышению инвестиционной привлекательности, поскольку данный вид работы является одним из важнейших факторов повышения эффективности производства, а также позволяет получить определенные дотации из бюджета.

4. Ещё одна особенность инвестирования – значительные расходы в процессе. Это вытекает из предыдущего пункта: нужно оплачивать труд специалистов, покупать или арендовать технику, помещения, обеспечивать хозяйство кормами и лекарствами и т.д. В целом доля себестоимости продукции в общем валовом доходе хозяйства очень высока.

5. Постоянный рост стоимости земельных угодий. Этот факт открывает инвесторам новые возможности: они могут купить сельхозугодия с целью их дальнейшей перепродажи. Прибыль в таком случае – гарантирована. Кроме всего прочего сельскохозяйственный участок при необходимости можно заложить или получить под него выгодный кредит.

6. Инвестиции дают вкладчику возможность пользоваться государственными субсидиями и прочими льготными условиями. Например, с целью урегулирования стоимости зерна в рамках внутреннего рынка, Министерством сельского хозяйства РФ было принято решение об учреждении специального зернового фонда, его резерв пополняется благодаря государственным закупкам в урожайный год. Соответственно и компании остаются в плюсе, и население всегда может рассчитывать на зерно, если по каким-либо причинам его будет не хватать. С учетом стабилизации роста цены на зерно в масштабах мирового рынка, отечественные аграрии могут выгодно экспортировать свою продукцию и получать стабильный высокий доход.

7. Немаловажным фактором для поступления инвестиций является политическая ситуация в стране и регионе. В процессе анализа внешней среды политические факторы изучаются для того, чтобы иметь представление о законодательстве в области инвестиций, а именно определение уровня защиты

инвестиций на федеративном уровне, гарантий по не ухудшению инвестиционного законодательства, четкие и понятные процедуры судебной защиты, законодательное увеличение правовой «прозрачности» сделок и т.д. Кроме того, следует изучить проводимую налоговую политику с целью определения налоговой базы, возможности применения льгот при налогообложении, вычисление уровня налогового бремени. Важную роль играет характер налоговой политики (фискальный или регулирующий), поскольку от этого зависит стимулирование инвестиционной, инновационной и предпринимательской активности. Таким образом, политический фактор также оказывает определенное влияние на уровень инвестиционной привлекательности сельскохозяйственных предприятий.

8. Еще одной особенностью является то, что в РФ большинство инвестиций поступают в предприятия крупного и среднего бизнеса. Это значит, что для малых предприятий возникает большой риск банкротства еще на начальных этапах развития.

9. Также одной из особенностей сельскохозяйственного сектора является прямая зависимость между спросом на продукцию и демографической ситуации в регионе. Учитывая, что сельскохозяйственные предприятия производят продукты питания, потребность в которых находится на вершине пирамиды Маслоу, доходность предприятий будет напрямую зависеть от изменения демографической ситуации. Кроме того, одним из факторов, влияющих на уровень потребления, является платежеспособный спрос населения, в связи с этим целесообразно учитывать динамику доходов населения.

10. Важным фактором является кредитование на выгодных условиях. Те инвесторы, которые вкладываются в отечественное сельское хозяйство, могут привлекать в своей деятельности кредиты с пониженной ставкой. Структуры федерального и регионального уровня готовы субсидировать издержки обслуживания кредитов, которые имеют самое непосредственное отношение к АПК РФ. Самым лучшим примером в этой связи может стать ситуация с компанией «Челябинск Агро», которая воспользовалась

предложением Сбербанка и оформила кредит под 13% годовых. Государство же взяло на себя обязательство выплатить Сбербанку 9,5% от общего размера комиссионного сбора. Оставшуюся часть выплачивает «Челябинск Агро». Но здесь есть один минус – государством не предусмотрено никаких страховок в случае риска [26, 27].

Подводя итоги, можно достоверно утверждать, что инвестиции в сельское хозяйство в России, даже учитывая все его риски и недостатки, – имеет огромные перспективы.

2.2 Основные способы инвестирования в предприятия аграрного сектора

Рассмотрев специфику инвестиционной деятельности предприятий агропромышленного комплекса, следует отметить, что деятельность предприятия оказывает непосредственное влияние на выбор определенных способов инвестирования с обязательным учетом всех рисков, возможных в этом случае.

В данном разделе рассмотрим, какие существуют источники и направления инвестирования в агропромышленный комплекс.

Наличие источников финансирования инвестиции в настоящее время является одной из главных проблем в инвестиционной деятельности. С переходом России к рыночным отношениям наблюдается их острый дефицит [28].

По действующему законодательству инвестиционная деятельность на территории РФ может финансироваться за счет:

- собственных финансовых ресурсов и внутрихозяйственных резервов инвестора (прибыли, амортизационных отчислений, денежных накоплений и сбережений граждан и юридических лиц, средств, выплачиваемых органами страхования в виде возмещения потерь от аварий, стихийных бедствий и других средств);

- заемных финансовых средств инвесторов или переданных им средств (банковские и бюджетные кредиты, облигационные займы и другие средства);
- привлеченных финансовых средств инвестора (средств, получаемых от продажи акций, паевых и иных взносов членов трудовых коллективов, граждан, юридических лиц);
- финансовых средств, централизуемых объединениями (союзами) предприятий в установленном порядке;
- средств внебюджетных фондов;
- средств федерального бюджета, предоставляемых на безвозвратной и возвратной основе, средств бюджетов субъектов Российской Федерации;
- средств иностранных инвесторов [28, 29].

Более подробно рассмотрим особые методы финансирования инвестиционных проектов.

Выделяют следующие методы финансирования инвестиций:

- самофинансирование;
- проектное финансирование;
- смешанное финансирование;
- акционерное финансирование;
- кредитное финансирование;
- лизинг.

1. Самофинансирование организации производится за счет собственных средств. Величина такой инвестиции зависит от разницы чистой прибыли организации, и её амортизационных отчислений, и других производственных издержек.

Данный метод инвестиций является самым надежным, но не является достаточным для полномасштабного развития вашего инвестиционного проекта и собственного производства. Как правило, для полного

осуществления крупных проектов используются дополнительные методы инвестиций.

2. Кредитное финансирование, как метод инвестиций, подразумевает под собой привлечение денежных средств с помощью получения кредита или займа.

Под кредитом понимают следующие – это заем в денежной или товарной форме с условием возвратности и уплаты процентов за пользование.

Кредитное финансирование на практике является самым распространенным методом инвестиций.

3. Суть метода акционерного финансирования в привлечении денежных средств за счет выпуска акций компании на рынок ценных бумаг и продаже этих акций инвесторам. Такой метод инвестиций является альтернативой кредитному финансированию и является более дешевым, но на практике к помощи кредита прибегают чаще.

Рассмотрим преимущества данного метода:

- при значительных объемах выпуска ценных бумаг значительно падает цена привлекаемых средств;
- выплаты за пользование привлеченными ресурсами происходят только исходя из финансового результата деятельности акционерного общества;
- срок пользования привлеченными средствами ничем не ограничен.

4. Проектное финансирование является таким методом инвестиций, когда источником обслуживания средств, полученных от инвестора, являются финансовые и денежные потоки самого проекта. Оценка доходов и расходов осуществляется исходя из распределения рисков между участниками инвестиционного проекта. Данный метод очень сложен в плане организации и контроля его исполнения.

5. Лизинг.

В Российской Федерации лизинговые операции стали осуществляться с 1990г. и по мере создания нормативной базы лизинг в нашей стране получает все более широкое распространение.

Под лизингом обычно понимают долгосрочную аренду машин и оборудования на срок от 3 до 20 и более лет, купленных арендодателем для арендатора с целью их производственного использования при сохранении права собственности на них за арендодателем на весь срок договора.

В зависимости от срока, на который заключается договор аренды, различают три вида арендных операций:

- краткосрочная аренда на срок до года – рейтинг;
- среднесрочная аренда на срок от одного года до трех лет – хайринг;
- долгосрочная аренда от трех до двадцати и более лет – лизинг.

Лизинг можно рассматривать как специфическую форму финансирования в основные фонды, осуществляемую специальными (лизинговыми) компаниями, которые, приобретая для инвестора машины и оборудование, как бы кредитуют арендатора.

В рамках долгосрочной аренды различают два основных вида лизинговых операций – финансовый и оперативный.

Финансовый лизинг – соглашение, предусматривающее выплату в течение периода своего действия сумм, покрывающих полную стоимость амортизации оборудования или большую ее часть, а также прибыль арендодателя. По истечении срока действия такого соглашения арендатор может: вернуть объект аренды арендодателю, заключить новое соглашение на аренду данного оборудования, купить объект лизинга по остаточной стоимости.

Оперативный лизинг – соглашение, срок которого короче амортизационного периода изделия. После завершения срока действия соглашения предмет договора может быть возвращен владельцу или вновь сдан в аренду [29].

Панкратов Е.П. называет следующие причины развития лизинга в Российской Федерации:

- лизинговые операции в определенной мере позволяют непосредственно предоставить средства предприятиям для обновления основных производственных фондов.

- лизинговые операции особенно выгодны в том случае, когда предприятию требуются какие-либо машины или оборудование на небольшой срок;

- лизинговые операции дают возможность получить и использовать основные фонды задолго до момента их полной оплаты. С этой точки зрения лизинговые компании способны удовлетворить потребности промышленных и коммерческих предприятий в использовании оборудования на достаточно выгодных для них условиях. В современных условиях эти структуры могут помочь выжить многим отечественным предприятиям, чей производственный потенциал сейчас находится не в лучшем состоянии;

- лизинг оживляет инвестиционную деятельность и способствует росту производства, позволяет обеспечивать производство передовой и современной техникой, он имеет поддержку правительств различных стран, в том числе Российской Федерации.

Однако стоит отметить, что самым распространенным способом привлечения инвестиций в сельскохозяйственные предприятия является государственная поддержка. Это обусловлено специфической деятельностью отрасли.

По итогам прошедшего года наиболее привлекательными для инвестиционного кредитования направлениями АПК (в рамках реализации механизма льготного кредитования) стали: животноводство, без учета молочного и мясного скотоводства (30%); тепличное растениеводство (24%); растениеводство, кроме тепличного (16%). На другие направления пришлось инвестиций: 15% на молочное скотоводство; 14% на переработку продукции растениеводства и животноводства (лишь 1% инвесткредитов с государственной поддержкой был направлен на мясное скотоводство). Такое соотношение свидетельствует об устойчивом внимании инвесторов к

производству первичной продукции и гарантирует насыщение внутреннего рынка, которое, по сути, уже состоялось [30].

Также государство представляет такой вид помощи, как возмещение части прямых понесенных затрат. Он действует с 2015 г. и наибольший интерес вызывает в сфере молочного производства и тепличного растениеводства. В 2017 г. Министерство сельского хозяйства РФ отобрало 146 инвестиционных проектов по строительству и/или модернизации объектов АПК, объем субсидирования по которым ориентировочно может составить 12,6 млрд. руб. [30, 31].

Игорь Кузин, заместитель министра сельского хозяйства России, отметил рост инвестиционной привлекательности АПК в 2016–2017 гг., что подтверждается индексом физического объема инвестиций в основной капитал. По приведенным данным, в 2014–2015 гг. доля инвестиций, обеспеченных государственной поддержкой, составляла 36–38% в общем объеме. В 2016 г. она сократилась до 26%, а в 2017 г. с введением новой системы льготного кредитования увеличилась до 46% и, по оценке Минсельхоза, превысит 280 млрд. руб. из общего объема 611,5 млрд. руб. Говоря о структуре расходов федерального бюджета на реализацию мероприятий Государственной программы, Игорь Кузин обратил внимание на рост вложений, направленных на стимулирование инвестиционной деятельности в АПК – с 30 до 35% в 2016 и 2017 гг. соответственно. Абсолютная цифра в прошлом году составила 85,2 млрд. руб. и включила, в том числе, расходы на возмещение части процентной ставки по инвестиционным кредитам, возмещение части прямых затрат, поддержку льготного кредитования. В текущем году планируется довести показатель до 85,5 млрд. руб. Ожидается кратное увеличение поддержки льготного кредитования – до 33,2 млрд. руб. против 9,9 млрд. в 2017 г. Оно произойдет за счет отказа от практики возмещения части прямых затрат – 0,1 млрд. руб. против 15,8 млрд., а также за счет небольшого, но сокращения затрат на возмещение части процентной ставки по инвестиционным кредитам – до 52,2 млрд. руб. против 59,6 млрд. в 2017 г. [32]

Также эксперты обращают внимание на недооцененность инвестиционной привлекательности российского АПК и отечественными, и иностранными предпринимателями. Доля последних не превышает 1% от общего объема инвестиций в сельскохозяйственное производство страны. Между тем, по мнению специалистов, отдельные сектора АПК обладают конкурентными преимуществами и формируют благоприятную среду для иностранного инвестирования. В качестве примера таковой можно назвать молочную отрасль. По предварительным итогам 2017 г. ожидается рост объемов производства товарного молока на уровне 3%, что расценивается положительно.

В приоритете развития отечественного АПК на сегодняшний день является производство растениеводческой и животноводческой продукции. Затем формирование эффективной агрологистической инфраструктуры. Третий приоритет – развитие современных перерабатывающих мощностей; они должны обеспечить формирование добавленной стоимости аграрной продукции и рациональное использование ресурсов. Следующая задача расширить экспорт как фактор повышения качества и конкурентоспособности продукции. Самой главной задачей является системная работа, направленная на интенсификацию аграрного производства. Она включает и такие сферы, как научно-техническое развитие АПК, развитие селекции и генетики.

Также эксперты выделяют такой аспект, как развитие технологий и человеческого фактора. Именно в эти области важно направлять вложения на настоящем этапе, а не на строительство новых производств.

Таким образом, для привлечения инвестиционных средств в агропромышленный комплекс необходимо, стабилизировать финансовую устойчивость отечественных аграрных производителей, а также создание конкурентной среды на рынке кредитования аграриев и изменение кредитно-денежной политики государства с рестриктивной на стимулирующую.

2.3 Влияние санкций на инвестиционную деятельность агропромышленных предприятий в РФ

Восстановление и развитие потенциала агропромышленного сектора являются одним из ключевых направлений современной экономической политики государства. Недостаток новых технологий, современного оборудования, финансовых ресурсов, отсутствие эффективного механизма государственного регулирования в значительной степени затрудняют процесс реформирования аграрного сектора России [33]. Характер существующих проблем требует серьезных мер государственного вмешательства и поддержки заинтересованных зарубежных финансово-производственных структур для того, чтобы преодолеть препятствия, тормозящие развитие агропромышленного производства в стране.

По мнению одних экспертов запрет на ввоз европейской и американской сельскохозяйственной продукции должен был простимулировать отечественных товаропроизводителей к расширению производства. Другие же придерживались точки зрения о том, что отечественные сельхозтоваропроизводители в настоящий момент времени не способны самостоятельно удовлетворить все потребности населения в продовольствии.

Основным торговым партнером России до недавнего времени был Евросоюз – товарооборот со странами ЕС составлял 370 млрд. долларов (для сравнения: с США всего 26 млрд. долларов). 1 августа 2014 г. Президент РФ В.В. Путин подписал указ о запрете импорта сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия из стран, которые применили санкции против России (США, страны ЕС, Канада, Австралия, Норвегия). Данный указ оказал существенное влияние на динамику импорта и экспорта России (рис. 4) [34].

Введение санкций привело к потере рынка сбыта продовольственной продукции странами ЕС. Для России это пока обернулось только сменой торговых партнеров с Европы на Азию и Латинскую Америку. Отечественная

же продукция не может конкурировать с зарубежной в силу своей дороговизны, что вызвано высокими затратами на производство. Данная проблема в большинстве стран решается путем предоставления государственных субсидий.

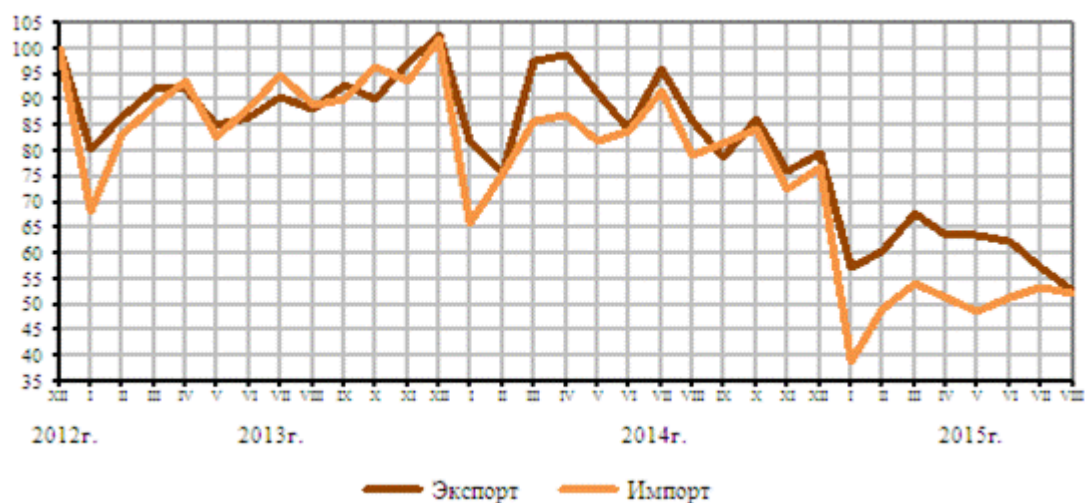


Рисунок 4 – Динамика экспорта и импорта в России за 2012 – 2015гг. [34]

Секторальные антироссийские санкции негативно повлияли преимущественно на финансово-инвестиционные условия развития АПК. Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) в июле 2014 г. заморозил инвестиции в аграрные проекты в России (в том числе с участием фирм Франции и США) на 271 млн. долл., что эквивалентно 45% прямых иностранных инвестиций (ПИИ), привлеченных в сельское хозяйство РФ в 2014 г. Однако в целом приток внешних инвестиций в российский АПК сохранился [35].

В I квартале 2015 г. по сравнению с I кварталом 2014 г. суммарные привлеченные ПИИ в сельском хозяйстве и пищевой промышленности снизились лишь на 12%. Их доля во всех ПИИ практически не изменилась (3,6%) и даже в 1,3 раза превысила показатель 2011 г.

Заметнее оказалось влияние финансовых санкций на внутрироссийское аграрное кредитование. Введение санкций против двух ведущих кредиторов сельского хозяйства России – «Россельхозбанка» (65% кредитования сезонно-полевых работ и 40% общего кредитования агросектора) и «Сбербанка» (более 30% кредитования сезонно-полевых работ) – существенно ограничило

возможности привлечения ими внешних финансовых ресурсов. Это привело к снижению доступности «внутренних» кредитов для аграриев прежде всего из-за фактического удвоения процентных ставок. В начале 2015 г. они повысились до 25-27% и лишь к III кварталу снизились до 18-19%. По оценке Минсельхоза РФ, в первом полугодии 2015 г. сельское хозяйство получило на 5% меньше краткосрочных и на 28% инвестиционных кредитов. Для предотвращения кредитного кризиса правительство вынуждено было повысить субсидию по кредитам для аграриев до 15% и оказать «Россельхозбанку» поддержку в размере 15 млрд. руб. Все это сужает кредитно-инвестиционную базу реализации стратегии продовольственной безопасности России до 2020 г., инвестиционный потенциал которой, по некоторым оценкам, превышает 4 трлн. руб. [35, 36].

До введения в 2014 году санкций против России ученые выказывали беспокойство о том, что отечественное сельское хозяйство пострадает в значительной степени из-за снижения пошлин на ввоз импортной продукции сельского хозяйства. В этом жизненно важном секторе, определяющем продовольственную безопасность государства, ожидалось самое значительное снижение финансирования и снижение государственной поддержки вдвое. Обязательства России, которые прописаны в итоговом документе, предполагают конкретные уровни и сроки снижения барьеров по конкретным видам мясной продукции.

Общим принципом принимаемых обязательств по либерализации российского рынка мяса являлось сохранение импортных квот на современном или близком к нему уровне до 2018 г., в том числе: по говядине – 570 тыс. т, свинине – 430 тыс. т, по мясу птицы – 350 тыс. т. По отношению к прогнозируемому импорту это около 20–40 % его стоимости [36].

Эксперты выражали обеспокоенность тем, что если отечественное животноводство не достигнет уровня конкурентоспособности, то компании производители мяса, особенно говядины, станут разоряться. Для предотвращения банкротства российских производителей в условиях реализации соглашения по ВТО эксперты настаивали на необходимости

значительных инвестиций в строительство современных комплексов, обновление породного состава скота и птицы, переход на новые ресурсосберегающие технологии и т.д.

К 2012 г. производство мяса КРС сократилось к уровню 2002 г. на 16,6 %, в том числе в сельхозорганизациях (на 34,2 %) и хозяйствах населения (на 9,9 %). Рост мяса КРС произошел в 2008 г. в результате кризиса и сброса поголовья, который сменился дальнейшим снижением и небольшим ростом в 2012 г.

В 2014 году после введения санкций против России и девальвации рубля, объемы импорта продовольствия в Россию, которые в последние годы устойчиво росли, стали снижаться [37].

В настоящий момент отечественные производители решают задачу ускоренного импортозамещения. Современная геополитическая ситуация создает условия для диверсификации экономики за пределы топливно-энергетического сектора. По мнению экспертов, у аграрной отрасли реальные перспективы сделать большой прорыв. К тому же определенные предпосылки были созданы в 2001-2007 гг., когда в результате реализации Национального проекта развития сельского хозяйства в России появились диверсифицированные региональные и межрегиональные предприятия – агрохолдинги. Произошел рост всего АПК в российской экономике. Агрохолдинги инвестировали крупные средства в животноводческий сектор, в сопутствующее кормопроизводство и выращивание зерновых, что способствовало стабилизации бизнеса.

Анализ ситуации демонстрирует, что птицеводство и свиноводство являются одними из локомотивов АПК, обеспечивая 22% в структуре добавленной стоимости сельского хозяйства.

В 2013 г. доля сельского хозяйства и пищевой промышленности в структуре ВВП составила 5,2%. За 2014 г. производство в сельском хозяйстве выросло на 2% по отношению к соответствующему периоду предыдущего года, что лучше всей национальной экономики.

Валовые объемы производства в отрасли практически достигли к 2014 г. показателей постсоветского периода. При этом в отрасли существенно возросла производительность ресурсов (используется меньший объем пашни, минеральных удобрений, численность занятых сократилась вдвое, уменьшился расход кормов на 1 голову скота) [36, 37].

По мнению экспертов, современная экономическая ситуация оказывает на отрасль положительное влияние, а развитие импортозамещающих производств становится экономически эффективным без дополнительного протекционизма.

На совещании в Правительстве «О стабильном функционировании отраслей сельского хозяйства», которое проходило в январе 2015 года, Д. Медведев отметил, что введение санкций против России и ответных на них мер открыло для отрасли «окно возможностей». При этом председатель правительства заявил, что данная ситуация не может быть длительной и поэтому требуются меры для решения задачи повышения качества отечественной продукции, чтобы обеспечить конкурентоспособность на мировом рынке.

В условиях введения санкций отечественный рынок мясной продукции развивается динамично. Недостаточное количество продукции собственного производства в ситуации введения продовольственного эмбарго и реализации государственных мероприятий по импортозамещению предоставляют уникальный шанс отечественным производителям повысить эффективность и качество мясной продукции.

Следует обозначить, что в 2014 году в связи с событиями на Украине наша страна ввела запрет на ввоз большого количества продовольственных товаров из ЕС и США, и многих других стран. Ранее Россия уже ввела ограничение по ветеринарным причинам на ввоз свинины из ЕС.

Сложившаяся ситуация привела к увеличению агропродовольственного экспорта России на 42% [38].

Произошли изменения экспортно-импортных связей России. Импорт мяса в страну по сравнению с 2014 годом сократился на 27%, птицы – на 70%.

В импортной продукции произошло перераспределение между странами дальнего зарубежья.

Наибольшая зависимость сохраняется от Латинской Америки. По мнению эксперта по мясному рынку Д. Смирнова Россия пока не сможет обойтись без мяса из Аргентины, Бразилии, Парагвая, Уругвая.

Сокращение импорта мяса было также обусловлено девальвацией рубля, что создало ситуацию для импортеров экономической нецелесообразности.

По данным информационного аналитического агентства «Институт конъюнктуры аграрного рынка» в 2015 году сократился импорт мяса птицы на 5% (250 тыс. т), включая импорт из Беларуси. Импорт свинины сократился на 10% (350 тыс. т). Доля импорта говядины в общей емкости рынка остается высокой – 28% [38].

У отечественных компаний повышается конкурентоспособность в силу снижения стоимости ресурсов в сравнении с другими странами, что увеличивает их экспортный потенциал.

Снижение конкуренции со стороны импортной продукции привело к увеличению выручки крупнейших агрохолдингов России. Так по данным аналитического агентства «RAEX» общая выручка 13 компаний в 2014 году выросла на 32%. Такая динамика сохранялась в 2015 году. Например, группа компаний «Русагро» в 2015 году увеличила выручку более, чем на 20 % по сравнению с предыдущим годом.

Таким образом, приоритетами аграрной политики в современных условиях должны быть следующей.

Во-первых, осуществление мер по обеспечению доходности товаропроизводителей АПК через оказание селу государственной поддержки по созданию условий для снижения издержек производства и, как следствие, по улучшению инвестиционного климата в аграрном секторе экономики страны;

Во-вторых, государственная поддержка и содействие развитию инфраструктуры продовольственного рынка, разумный протекционизм.

Необходимость государственной бюджетной поддержки обусловлена тем, что агропромышленный комплекс, и прежде всего сельское хозяйство, в условиях рынка не может в силу своей специфики в полной мере и на равных участвовать в межотраслевой конкуренции. Российский АПК нуждается сегодня в финансовой поддержке, призванной постепенно компенсировать изымавшийся смежными отраслями доход, повышать платежеспособность товаропроизводителей, улучшать инвестиционную привлекательность сельского хозяйства. Здесь необходимо комплексное государственное регулирование, включающее антимонопольную политику, регулирование тарифов естественных монополий, проведение государственных интервенций на продовольственном рынке, обеспечение льготными кредитами, развитие лизинга сельскохозяйственной техники и оборудования и т.д.

За последние годы из-за снижения объемов государственных вложений основными источниками инвестиций становятся собственные финансовые ресурсы, и в первую очередь прибыль и амортизация. Не является исключением и АПК, хотя при формировании источников инвестирования здесь существует ряд особенностей. Несмотря на ограниченные источники бюджетного финансирования, активизация инвестиционной деятельности в АПК невозможна без государственного вмешательства. Прежде всего, именно государство должно заботиться о создании благоприятного инвестиционного климата, в том числе и для иностранных инвесторов. Это подразумевает разработку программы развития АПК с позиций приоритетной отрасли.

В-третьих, создание условий по привлечению инвесторов в рамках государственной политики по импортозамещению [39].

3 Анализ и оценка инвестиционной активности АО «Сибирская Аграрная Группа Мясопереработка»

3.1 Организационно-экономическая характеристика и анализ финансового состояния предприятия

Группа компаний «Сибирская Аграрная Группа» – агропромышленное объединение Сибирского Федерального округа, занимающее прочное место в числе ведущих сельскохозяйственных предприятий России. Компания представляет собой вертикально-интегрированный холдинг с полным производственно-сбытовым циклом, где все процессы идут по замкнутой цепи - от производства комбикормов до производства мясной продукции и ее реализации. Вертикальная интеграция позволяет предприятию эффективно и прибыльно развивать агропромышленное производство и по минимуму зависеть от рыночной конъюнктуры [40].

АО «Сибирская Аграрная Группа» является частной собственностью и действует на основании устава, который является основным учредительным документом.

Генеральный директор АО «Сибирская Аграрная Группа» – Андрей Петрович Тютюшев.

Уставный капитал общества составляет 10000 рублей и разделен на 1000 обыкновенных именных акций стоимостью 10 рублей каждая.

В состав «Сибирской Аграрной Группы» входят:

- 2 зерновых предприятия на Урале и в Тюмени;
- 2 комбикормовых завода в Томской области и Красноярском крае;
- 5 свиноводческих комплексов – в Томской, Свердловской, Тюменской областях, а также в Красноярском Крае и республике Бурятия;
- птицефабрика «Томская»;
- мясоперерабатывающие заводы в Томске и Кемерово [41].

Основными направлениями деятельности на предприятии являются:

- производство мяса и мясoproдуктов;
- оптовая и розничная торговля;

- коммерческая и посредническая деятельность;
- строительная деятельность;
- другие виды деятельности, не запрещенные законодательством.

На данный момент агропромышленный холдинг АО «Сибирская аграрная группа» занимает 64 % доли рынка мясной продукции Томской области, 4,6% рынка приходится на импортные мясные изделия, а остальные 44,7% делят между собой следующие компании: ПК «Лама», «Кузбасский ПК», АО «Омский бекон», ООО «Алтайские колбасы», ООО «Сибирские мясные продукты», Крестьянское хозяйство Волкова А.П.» [41, 42].

На основании отчета о финансовых результатах проведем горизонтальный и вертикальный анализ деятельности АО «Сибирская Аграрная Группа Мясопереработка». Отчет о финансовых результатах представлен в Приложении Б.

Таблица 1– Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах

Наименование показателя	2016 год	2015 год	Абсолютные изменения, тыс. руб.	Относительные изменения, %
Выручка	4099095	5311685	-1 212 590	77,17%
Себестоимость продаж	3570820	4792439	-1221619	74,51%
Валовая прибыль (убыток)	528275	519246	9029	101,74%
Коммерческие расходы	318206	305478	12728	104,17%
Управленческие расходы	196077	205637	-9560	95,35%
Прибыль (убыток) от продаж	13992	8131	5861	172,08%
Проценты к получению	43091	42657	434	101,02%
Проценты к уплате	283670	221919	61751	127,83%
Прочие доходы	380126	386618	-6492	98,32%
Прочие расходы	152196	210849	-58653	72,18%

Продолжение Таблицы 1

Наименование показателя	2016 год	2015 год	Абсолютные изменения, тыс. руб.	Относительные изменения, %
Прибыль (убыток) до налогообложения	1343	4638	-3295	28,96%
Текущий налог на прибыль	-223	2061	-2284	-10,82%
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	0	1137	-1137	-100,00%
Изменение отложенных налоговых обязательств	43	0	43	0,00%
Изменение отложенных налоговых активов	-3	-3	0	0,00%
Прочее	0	1523	-1523	0,00%
Чистая прибыль (убыток)	1074	1051	23	102,19%

В результате проведения горизонтального анализа отчета о финансовых результатах видно, что себестоимость продаж уменьшилась в 2016 году на 1221619 тыс. руб. или на 25,49%. Это свидетельствует о положительной тенденции предприятия. Однако в 2016 году снизилась выручка на 1212590 тыс. руб. Это связано с уменьшением объемов производства в анализируемом периоде.

Управленческие расходы в 2016 году снизились на 9560 тыс. руб., однако коммерческие расходы увеличились на 12728 тыс. руб.

Валовая прибыль в 2016 возросла на 9029 тыс. руб., вследствие чего в этом году возросла и прибыль от продаж на 5861 тыс. руб.

Прочие доходы и прочие расходы в 2016 году уменьшились на 6492 тыс. руб. и на 58653 тыс. руб. соответственно.

Так в 2016 году прибыль до налогообложения составила 1343 тыс. руб., что на 3295 тыс. руб. меньше, чем в предыдущем году. Это оценивается отрицательно.

Таким образом, чистая прибыль в 2016 году увеличилась на 23 тыс. руб. по сравнению с предыдущим годом.

Далее проведем вертикальный анализ отчета о финансовых результатах.

Таблица 2 – Вертикальный анализ отчета о финансовых результатах

Наименование показателя	2016 год	2015 год	Абсолютные изменения, тыс. руб.	Относительные изменения, %
Выручка	4099095	5311685	-1 212 590	77,17%
Себестоимость продаж	3570820	4792439	-1221619	74,51%
Валовая прибыль (убыток)	528275	519246	9029	101,74%
Коммерческие расходы	318206	305478	12728	104,17%
Управленческие расходы	196077	205637	-9560	95,35%
Прибыль (убыток) от продаж	13992	8131	5861	172,08%
Проценты к получению	43091	42657	434	101,02%
Проценты к уплате	283670	221919	61751	127,83%
Прочие доходы	380126	386618	-6492	98,32%
Прочие расходы	152196	210849	-58653	72,18%
Прибыль (убыток) до налогообложения	1343	4638	-3295	28,96%
Текущий налог на прибыль	-223	2061	-2284	-10,82%
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	0	1137	-1137	-100,00%
Изменение отложенных налоговых обязательств	43	0	43	0,00%
Изменение отложенных налоговых активов	-3	-3	0	0,00%
Прочее	0	1523	-1523	0,00%
Чистая прибыль (убыток)	1074	1051	23	102,19%

Изменение структуры показателей финансовых результатов представлено на рисунках 5 и 6.

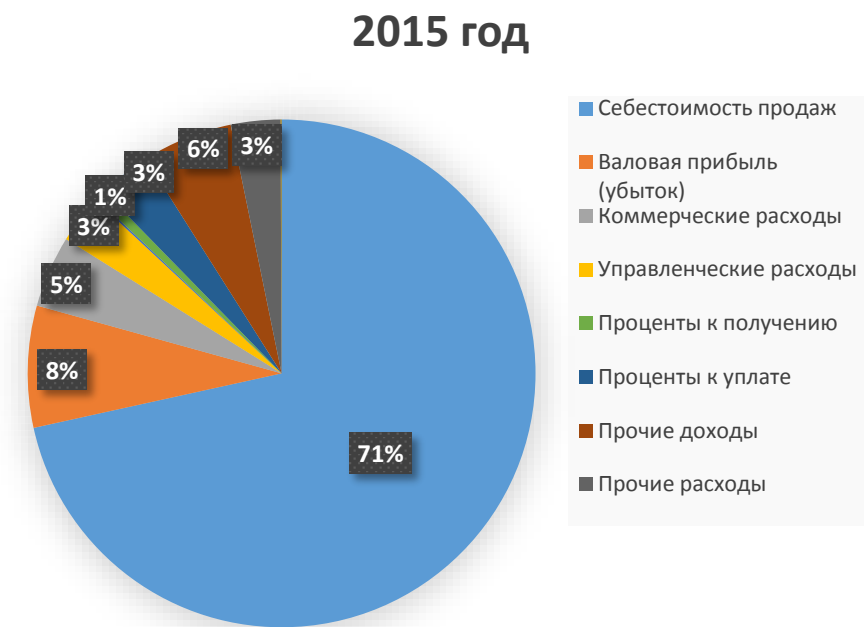


Рисунок 5 – Структура показателей финансовых результатов в базисном году

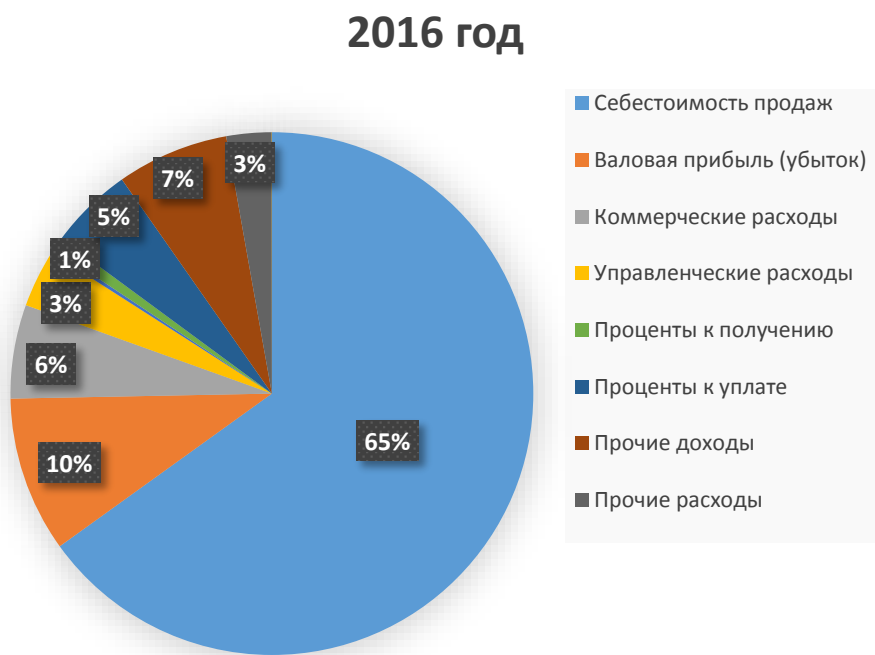


Рисунок 6 – Структура показателей финансовых результатов в отчетном году

По данным вертикального анализа видно, что наибольший удельный вес приходится на себестоимость. В отчетном периоде – 87,11 %. По сравнению с базисным периодом этот показатель уменьшился на 3,11%.

Валовая прибыль занимает 12,89% в удельном весе. В 2015г. этот показатель занимал 9,78%. Коммерческие расходы возросли на 2,01%, управленческие расходы также увеличились на 0,91%.

Увеличение валовой прибыли в отчетном году говорит о положительной динамике. Чистая прибыль тоже увеличилась относительно базисного года.

Проведем общую характеристику ресурсного потенциала АО «Сибирская Аграрная Группа МП» исходя из бухгалтерского баланса предприятия (см. Приложение А). Данные для анализа представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Структура ресурсов АО «Сибирская Аграрная Группа Мясопереработка»

Показатели	2014г.	2015г.	2016г.	Абсолютное изменение	
				За 2014-2015 год	За 2015-2016 год
Нематериальные активы	–	–	–	–	–
Основные средства, тыс.руб.	119085	115435	96201	-3653	-19234
Прочие внеоборотные активы, тыс.руб.	13040	9592	5567	-3448	-4025
Запасы, тыс.руб., в т.ч:	316967	375841	464607	58874	88766
• Сырье и материалы,	152215	169720	148878	17505	-20842
• Готовая продукция	32294	50223	99842	17329	49619
• Незавершенное производство	132458	155898	215887	23440	59989
Денежные средства, тыс. руб.	13835	27247	1442	13413	-25804
Численность персонала, чел.	1156	1120	1100	-36	-20

По данным таблицы 3 можно увидеть, что в балансе отсутствует «Нематериальный актив». На сегодняшний день нематериальные активы – это относительно новый вид имущества для российских предприятий, поэтому в балансах многих из них этот вид активов может отсутствовать. Однако отсутствие нематериальных активов в балансе научно-технических организаций является негативным фактором, указывающим на недостаточный научно-технический уровень продукции или недостаточность усилий по введению в хозяйственный оборот результатов интеллектуальной деятельности.

Анализ показывает уменьшение основных средств. Так, в 2015г. произошло снижение основных средств на 3653 тыс. руб. В 2016 году эта разница составила 19234 тыс. руб. Рост стоимости основных средств может быть следствием инвестиционной активности, что обычно оценивается позитивно. Однако изменение стоимости основных средств, в частности, ее рост может быть следствием переоценки. Если предприятие не приобретало и не продавало основных средств в течение отчетного периода, то их стоимость в балансе может незначительно снижаться (например, до 10% в год) в связи с начислением амортизации, что и можно увидеть в данном примере.

Уменьшение основных средств в балансе говорит о том, что предприятие не имеет ликвидности и, скорее всего, пребывает в стагнации или упадке. Это не означает, что в перспективе оно не может принести прибыль, однако могут потребоваться существенные вложения.

Прочие внеоборотные активы также снизились в отчетном периоде. В 2015 году снижение произошло на 3448 тыс. руб., в 2016 году оно составило 4025 тыс. руб.

В отчетном периоде можно увидеть увеличение запасов на 88766 по сравнению с предшествующим годом, что говорит о позитивной тенденции предприятия.

Наличие незавершенного строительства – важный признак инвестиционной активности. По определению, незавершенное производство – это продукция, товары или изделия, не прошедшие всех необходимых этапов обработки, предусмотренных для них технологией [43].

Рост денежных средств и их высокий удельный вес в структуре обычно оценивается позитивно. В 2015 году мы видим увеличение денежных средств на 13412, однако в 2016 году происходит существенное снижение денежных средств на 25803 тыс. руб. Денежные средства – это наиболее ликвидный актив, его запас может изменяться очень быстро (в течение нескольких часов). Денежные средства хранятся в основном на банковских счетах, то есть в других организациях, что позволяет отнести их к активам повышенного риска.

Эти счета могут быть заблокированы, находиться в неплатежеспособных банках и т.п.

Изменения в численности персонала были достаточно незначительные. В 2015 году общая численность сотрудников сократилась на 36 человек, а в 2016 году – на 20 человек.

3.2 Оценка инвестиционной деятельности АО «Сибирская Аграрная Группа Мясопереработка»

На основании данных бухгалтерского баланса предприятия (см. Приложение А) за исследуемый период проведем анализ инвестиционной деятельности АО «Сибирская Аграрная Группа Мясопереработка».

Во-первых, наблюдается снижение по строке бухгалтерского баланса 1150 «Основные средства». На 31.12.2015 г. – 115435 тыс. руб., на 31.12.2016 г. – 96201 тыс. руб. Изменение составило 19234 тыс. руб.

Во-вторых, наблюдается изменения по строке бухгалтерского баланса 1170 «Финансовые вложения». В 2015 году финансовые вложения составили 691274 тыс. руб., а в 2016 этот показатель снизился и составил 639566 тыс. руб. Таким образом, изменение составило – 51708 тыс. руб.

Уменьшение внеоборотных и оборотных активов говорит о снижении производственной мощности и уменьшения объема инвестиций. Данные факторы в целом считаются негативными, ведь такие показатели в среднесрочной перспективе должны принести убытки [44].

Рассмотрим особенности финансирования АО «Сибирская Аграрная Группа». Данные приведены в таблице 4

Таблица 4 – Кредитный портфель предприятия

Показатель, тыс. руб.	Остаток на начало периода	Получено	Погашено	Остаток на конец периода
Краткосрочные кредиты	3821000	5530083	4750750	4600333
Долгосрочные кредиты, в том числе:	6893212	2162339	384079	8671472
– Инвестиционный кредит на строительство свиного комплекса «Уральский»	3765568	190846	303376	3653038
– Инвестиционный кредит на строительство свиного комплекса «Восточно-Сибирский»	1804191	585080	0	2389271
– Инвестиционный кредит на приобретение и реконструкцию птицефабрики «Томская»	1177005	0	63	1176942
– Инвестиционный кредит на строительство свиного комплекса «Красноярский»	0	1386413	0	1386413
– Прочие обязательства	146448	0	80640	65808
Итого	10714212	7692422	5134829	13271805

Проанализировав данные таблицы 4, можно увидеть, что совокупный кредитный портфель группы возрос на 2 557 593 тыс. руб. или на 24%. В первую очередь, рост долгосрочного кредитного портфеля группы связан с активной инвестиционной деятельностью свиного комплекса «Красноярский», на который было получено 1 386 413 тыс. руб.

Размер краткосрочного кредита также увеличился и к концу 2016 года составил 3 821 000 тыс. руб. Дополнительный привлеченный капитал был необходим в связи с ростом цен на корма и снижением спроса на мясо свинины, и как следствие, дальнейшим снижением цены. Также кредит был необходим в связи с задержкой получения государственных субсидий.

Как уже отмечалось, основные направления государственной поддержки сельхоз отрасли – это субсидии, предоставляемые из бюджета на развитие производства.

Применительно к Аграрной Группе государство выделяет следующие виды субсидий:

- субсидии на предоставление несвязанной поддержки сельскохозяйственным товаропроизводителям в сфере растениеводства:

- субсидии на 1 литр (килограмм) проданного товарного молока;
- субсидии на возмещение части затрат на покупку элитных семян;
- субсидии на возмещение части расходов по поддержке племенного животноводства;

- субсидии на возмещение некоторой части расходов сельскохозяйственных товаропроизводителей на уплату страховой премии, начисленной по договору сельскохозяйственного страхования в сфере растениеводства;

- субсидии на поддержку производства животноводческой и рыбной продукции;

- субсидии на возмещение расходов по техническому оснащению сельскохозяйственного производства;

- субсидии на возмещение затрат, обусловленных с предоставлением поддержки сельскохозяйственным товаропроизводителям, занимающимся производством свинины, мяса птицы и яиц, вследствие удорожания купленных кормов;

- субсидии на возмещение составляющей затрат на приобретение кормов для содержания крупного рогатого скота.

- субсидии на возмещение затрат на уплату процентной ставки по кредитам предприятий, входящих в группу компаний «Аграрная Группа» [45].

Основная форма государственной поддержки для «Сибирской Аграрной Группы» – это компенсация части процентов по инвестиционным и краткосрочным кредитам.

Несмотря на напряженную ситуацию в части выплат субсидий на возмещение части затрат по уплате процентов, Группой были привлечены следующие объемы субсидий, представленные в таблице 5.

Таблица 5 – Виды субсидий, поступившие в АО «Сибирская Аграрная Группа»

Виды субсидий, тыс. руб.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Поступление дотаций и субсидий на приобретение и содержание основных средств	132906	149788	1685
Субсидирование процентной ставки по кредитам	579886	737536	609613
Дотации и субсидии на продукцию и сырьё, в том числе:	116420	141050	216538
– на корма для свиней	92631	93303	155501
– на корма для птиц	9109	16071	19245
– на корма для КРС	5405	15326	7889
– на молоко, удобрения, семена и т.д.	9275	16350	33903
Субсидии на поддержку производства животноводческой и рыбной продукции	0	0	51857
Субсидии на поддержку племенного животноводства	6120	12409	10867
Итого	835332	1040783	890560

Как уже было упомянуто, субсидирование процентной ставки по кредитам является основной формой государственной поддержки.

В начале 2016 г. по данному виду субсидирования получено 609613 млн. руб. Однако, несмотря на это, на конец года остались долги по данному виду государственной поддержки с следующих регионов: Свердловская область, Красноярский край, Республика Бурятия, Кемеровская область, Томская область. Наибольший вес в части задолженности приходится на Томскую область. Это связано с тем, что в областном и федеральном бюджете существенная нехватка денежных средств.

Задолженность по «Сибирской Аграрной Группе» составляет:

- Инвестиционные кредиты в областной бюджет – 9 479000 руб.
- Инвестиционные кредиты в федеральный бюджет – 38 555000 руб.
- Краткосрочные кредиты в областной бюджет – 72 876000 руб.
- Краткосрочные кредиты в федеральный бюджет – 217 090000 руб.

Далее перейдем к оценке инвестиционной привлекательности АО «Сибирская Аграрная Группа».

Для этого используем показатели ликвидности, рентабельности и платежеспособности. Для расчета показателей используем данные отчета о финансовых результатах (см. Приложение Б).

Показатели ликвидности показывают, насколько быстро предприятие может превратить свои активы в денежные средства в случае необходимости; рентабельность – отражает эффективность использования предприятием своих финансовых возможностей, платежеспособность отражает способность предприятия к своевременному выполнению своих обязательств.

Анализ ликвидности баланса представляет собой группировку всех активов и пассивов предприятия. Так активы ранжируются по степени их реализуемости, т.е. чем больше ликвидность актива, тем выше его скорость трансформации в денежные средства. Сами денежные средства обладают максимальной степенью ликвидности. Пассивы предприятия ранжируются по степени срочности погашения.

Таким образом, наиболее ликвидные активы (А1) обладают максимальной скоростью реализации, быстро реализуемые активы (А2) – обладают высокой скоростью реализации, медленно реализуемые активы (А3) – обладают медленной скоростью реализации и трудно реализуемые активы (А4) – предназначены для использования в хозяйственной деятельности в течение относительно продолжительного периода.

В таблице ниже представлена группировка активов и пассивов предприятия.

Таблица 6 – Структура активов АО «Сибирская Аграрная Группа Мясопереработка»

Наименование		Формула по балансу	2016 г.	Уд. вес, %	2015 г.	Уд. вес, %	2014 г.	Уд. вес, %
Наиболее ликвидные активы	A1	стр. 1250 + 1240	1643	0,06	340774	10,24	120716	5,066
Быстро реализуемые активы	A2	стр. 1230	1710620	58,56	1792183	53,87	1250321	52,48
Медленно реализуемые активы	A3	стр. 1210 + 1220 + 1260 - 12605	467453	16,00	377644	11,35	319283	13,4
Трудно реализуемые активы	A4	стр. 1100	741469	25,38	816439	24,54	692332	29,06
Итого активы	BA		2921185	100	3327040	100	2382652	100

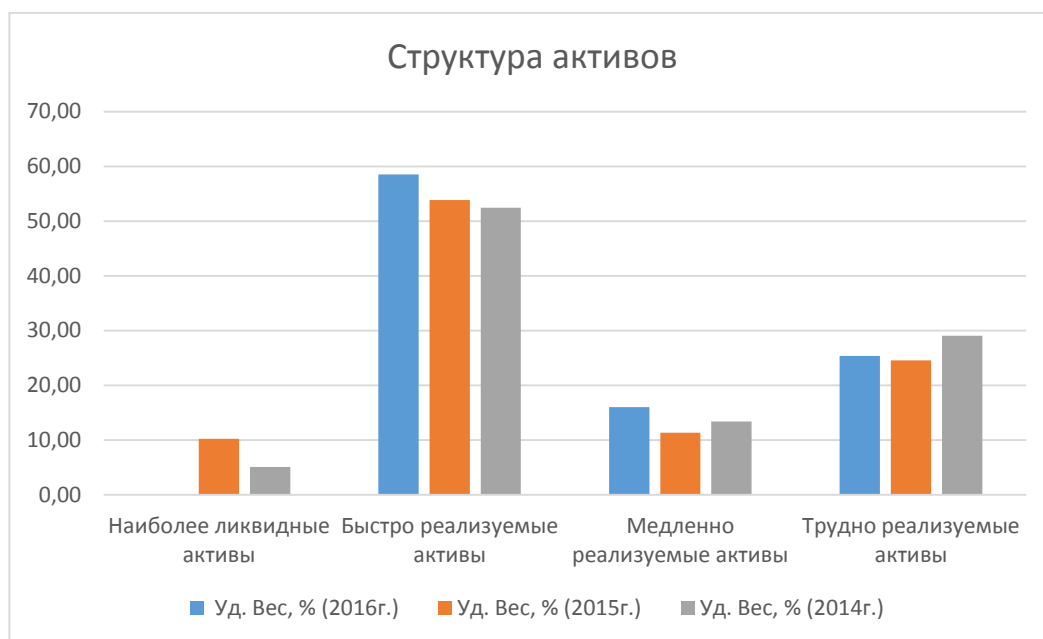


Рисунок 7 – Структура активов АО «Сибирская Аграрная Группа Мясопереработка»

Исходя из проведенного анализа структуры активов, можно увидеть, что в 2016 году наибольшей удельный вес в структуре занимают быстро реализуемые активы – 1710620 или 58,5%. 25,38% приходится на трудно реализуемые активы и 16% на медленно реализуемые активы. Наиболее ликвидные активы отличаются высокой скоростью превращения в денежные средства. На их долю приходится всего 0,06%.

Проанализировав 2015г., можно увидеть, что наибольший удельный вес приходится также на быстро реализуемые активы – 1792183 (53,87%).

В 2014 году на наиболее ликвидные активы приходится 5,066%, на быстро реализуемые активы – 52,48% и на трудно реализуемые активы и медленно реализуемые активы – соответственно 29,06 и 13,4%.

По этим данным можно сделать вывод, что в динамике у предприятия приходится большая доля на быстро реализуемые активы, далее – трудно реализуемые активы, медленно реализуемые активы, и наименьший вес приходится на наиболее ликвидные активы.

Далее проведем анализ структуры пассивов предприятия. Анализ представлен в таблице 7.

Таблица 7 – Структура пассивов АО «Сибирская Аграрная Группа Мясопереработка»

Наименование		Формула по балансу	2016 год	Уд. вес, %	2015 год	Уд. вес, %	2014 год	Уд. вес, %
Наиболее срочные обязательства	П1	стр. 1520	1411542	48,321	905255	27,21	654529	27,47
Краткосрочные пассивы	П2	стр. 1510 + 1540 + 1550	1452700	49,730	2334359	70,16	1513348	63,52
Долгосрочные пассивы	П3	стр. 1400	43	0,001	31600	0,95	160000	6,72
Постоянные пассивы	П4	стр. 1300 + 1530 - 12605	56900	1,948	55826	1,68	54 775	2,30
Итого пассивы	ВР		2921185	100	3327040	100	2382652	100

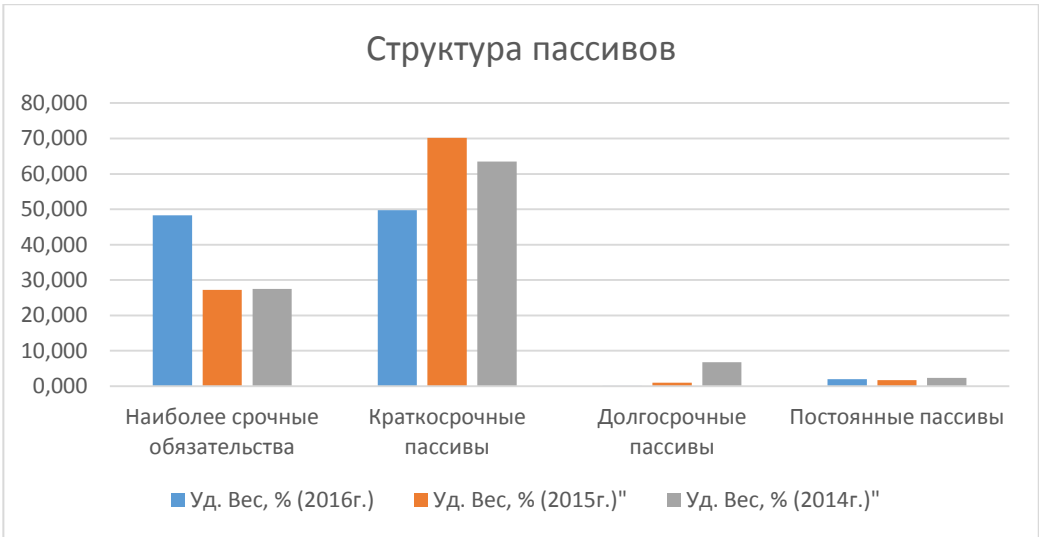


Рисунок 8 – Структура пассивов АО «Сибирская Аграрная Группа Мясопереработка»

Проанализировав пассивы данного предприятия, по графику можно увидеть, что в 2016 году наибольший удельный вес приходится на наиболее срочные обязательства (48,3%) и краткосрочные пассивы (49,7%). Долгосрочные и постоянные пассивы занимают незначительную долю в структуре пассивов.

В 2015 году на краткосрочные пассивы приходится 70,16%, а на наиболее срочные обязательства – 27,21%.

В 2014 году также наибольший удельный вес у краткосрочных пассивов – 63,52%. Наименьший удельный вес приходится на постоянные пассивы – 54775 (2,30%).

Проанализировав отчетный период, можно увидеть, что наиболее срочные обязательства в 2016 году увеличились на 757013 или на 23,8%. Краткосрочные пассивы, наоборот, снизились на 20,46% по сравнению с 2015 годом. Это говорит о наиболее эффективной работе предприятия. Долгосрочные пассивы предприятия в анализируемом периоде снизились со 160000 тыс. руб. до 43 тыс. руб. Однако размер постоянных пассивов, наоборот, увеличился на 2125.

Для осуществления оценки ликвидности баланса предприятия необходимо провести сопоставительный анализ между размером активов и пассивов соответствующих групп. В таблице ниже представлен анализ ликвидности предприятия.

Таблица 8 – Анализ ликвидности баланса

Нормативные показатели	Соотношение активов и пассивов баланса			Значение
	2016	2015	2014	
A1=>П1	ЛОЖЬ	ЛОЖЬ	ЛОЖЬ	Предприятие не может погасить наиболее срочные обязательства с помощью абсолютно ликвидных активов
A2=>П2	ИСТИНА	ЛОЖЬ	ЛОЖЬ	Предприятие не может рассчитаться по краткосрочным обязательствам перед кредиторами быстро реализуемыми активами
A3=>П3	ИСТИНА	ИСТИНА	ИСТИНА	Предприятие может погасить долгосрочные займы с помощью медленно реализуемых активов
A4<П4	ЛОЖЬ	ЛОЖЬ	ЛОЖЬ	Данное неравенство выполняется автоматически, если соблюдены все три неравенства. Неравенство не выполняется, следовательно, предприятие не обладает высокой степенью платежеспособности и не может погасить различные виды обязательств соответствующими активами.

Далее проведем анализ основных показателей ликвидности. Основными показателями ликвидности в отечественном анализе считаются:

1. Общий показатель ликвидности (L_1). С помощью данного показателя осуществляется оценка изменения финансовой организации с точки зрения ликвидности. Данный показатель применяется также при выборе наиболее надежного партнера из множества потенциальных партнеров на основе отчетности.

2. Коэффициент абсолютной ликвидности (L_2) показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовых вложений.

3. Коэффициент быстрой (критической) ликвидности (L_3) показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть немедленно погашена за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах и поступлений по расчетам.

4. Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия) (L_4) показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства.

5. Коэффициент маневренности чистых оборотных активов (L_5) показывает, какая часть собственных оборотных средств была вложена в наиболее ликвидные активы и может быть использована в любом направлении.

6. Коэффициент маневренности функционирующего капитала (L_6) показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности.

7. Коэффициент обеспеченности собственными средствами (L_7) характеризует наличие собственных оборотных средств у организации, необходимых для текущей деятельности и финансовой устойчивости [44, 45].

Проведем расчеты основных показателей ликвидности баланса.

Таблица 9 – Основные показатели ликвидности

Формула	Норм.знач	Показатели ликвидности			Отклонен ие	Отклонен ие
		2016	2015	2014	16/15	15/14
$L1 = \frac{(A1+0,5A2+0,3A3)}{(П1+0,5П2+0,3П3)}$	$L1 \geq 1$	0,466	0,649	0,577	-0,182	0,072
$L2 = A1/(П1+П2)$	$L2 \geq 0,1-0,7$	0,0006	0,105	0,056	-0,1046	0,050
$L3=(A1+A2)/(П1+П2)$	$L3 \geq 0,7-1$	0,5978	0,658	0,632	-0,0140	-0,005
$L4 = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2)$	$L4 \approx 2,0-3,5$	0,7610	0,775	0,780	-0,0140	-0,005
$L5 = A3 / [(A1+A2+A3) - (П1+П2)]$	Уменьшен ие показателя в динамике	-2864241,8	-3239613,8	-2167877	375372,1	-1071737,0
$L6 = \text{ст. } 1200/\text{ст. } 1600$	$L6 \geq 0,5$	0,746	0,754	0,709	-0,008	0,045
$L7 = (П4 - A4) / (A1 + A2 + A3)$	$L7 \geq 0,1$ (чем больше, тем лучше)	-0,314	-0,303	-0,377	-0,011	0,074

Проанализировав показатели ликвидности, можно сделать вывод, что предприятие в анализируемом периоде ведет свою деятельность недостаточно эффективно, т.к. такие показатели, как L1, L2, L3, L4 находятся в диапазоне ниже нормативного значения. Показатель L6 равен 0,746, что является допустимым значением. Если проанализировать 2014 и 2015 годы в динамике, то видно, что предприятию удалось улучшить показатели L1, L2 и L6. Но в 2016 году произошло ухудшение этих показателей.

Далее оценим степень платежеспособности предприятия.

Таблица 10 – Анализ платежеспособности предприятия

Коэффициент	Формула	Нормативное значение	2016	2015	2014
Степень платежеспособности общая, мес.	$(П3+П2+П1)/(В/12)$	< 3	8,4	7,4	6,3
Степень платежеспособности по кредитам и займам, мес.	$(П3+П2)/(В/12)$		8,4	5,3	4,6

Продолжение Таблицы 10

Коэффициент	Формула	Нормативное значение	2016	2015	2014
Степень платежеспособности по кредиторской задолженности, мес.	$\Pi 1/(B/12)$		4,1	2,1	1,8
Коэффициент покрытия процентов	$\Pi д/\Pi у$	> 2	4,7	20,8	31,1
Отношение долга (кредиты и займы) к сумме прибыли и амортизации	$(\Pi 3+\Pi 2)/(\Pi ч+A)$	$< 0,5$	1,3	2,2	0,4

Степень платежеспособности общая показывает, сколько месяцев потребуется организации для погашения своих обязательств, если на эти цели она будет направлять всю выручку от продажи. Как видно по таблице, степень платежеспособности общая в 2016 году составляет более 8 месяцев, что говорит о том, что данное предприятие является неплатежеспособным. Наилучшее значение этого показателя было в 2014 году – 6,3 мес.

Степень платежеспособности по кредитам и займам показывает, сколько месяцев потребуется организации для погашения кредитов и займов. В 2016 году этот период займет 8,4 мес., в 2015 году – 5,3 и в 2014 – 6,3 мес.

Степень платежеспособности по кредиторской задолженности показывает, сколько месяцев потребуется организации для погашения кредиторской задолженности. По таблице видно, что в 2014 году этот показатель составил 1,8 мес., в 2015 – 2,1 мес., в 2016 – 4,1.

Как мы видим из расчетов, степень платежеспособности данного предприятия по текущим обязательствам значительно ухудшилась в 2016г. Данную организацию мы можем считать не платежеспособным объектом учета, который не имеет возможность в установленный срок и в полном объеме рассчитаться по своим текущим обязательствам за счет текущей хозяйственной деятельности или за счет своего ликвидного имущества.

Перейдем к расчету показателей рентабельности. Формулы для расчета представлены в таблице 11.

Таблица 11 – Формулы для расчета показателей рентабельности

Рентабельность продукции	Прибыль (убыток) от реализации продукции / полная себестоимость продукции
Рентабельность продаж	Чистая прибыль / выручка
Общая рентабельность отчетного периода	Прибыль до налогообложения / выручка от продаж
Валовая рентабельность	Валовая прибыль*100 / выручка от продаж
Рентабельность средств производства	Прибыль от реализации / сумма затрат на производство и реализацию продукции
Рентабельность собственного капитала (ROE)	Чистая прибыль / средняя величина собственного капитала
Рентабельность инвестиций (ROI)	Чистая прибыль / Собственный капитал + Долгосрочные обязательства

Проведем расчет показателей рентабельности за 2015-2016гг.

Таблица 12 – Динамика показателей рентабельности

Показатели	2015	2016	Изменение
Рентабельность продукции	0,170	0,000	-0,170
Рентабельность продаж	0,020	0,026	0,006
Общая рентабельность отчетного периода	0,087	0,033	-0,055
Валовая рентабельность	9,776	12,888	3,112
Рентабельность средств производства	0,170	0,392	0,222
Рентабельность собственного капитала(ROE)	0,02	0,02	0
Рентабельность инвестиций (ROI)	0,01	0,02	0,01

Показатели рентабельности достаточно низкие, что говорит о неэффективной работе предприятия.

Рентабельность продаж и рентабельность средств производства выросла, что говорит о том, что количество прибыли на единицу продукции увеличилось.

Рентабельность средств производства увеличилась на 0,22, что говорит о положительной динамике. Однако общая рентабельность отчетного периода снизилась, что подтверждает неэффективную деятельность предприятия.

Таким образом, анализ показал, что предприятие ведет инвестиционную деятельность недостаточно эффективно. Это показывают коэффициенты ликвидности, платежеспособности и рентабельности. Их значения оказались ниже допустимой нормы. Однако, в условиях стагнации, группе все же удалось привлечь государственные субсидии. Так, в 2016 году их сумма составила 890560 тыс. руб.

3.3 Рекомендации по улучшению инвестиционной деятельности предприятия

На основании проведенного анализа инвестиционной деятельности предприятия, можно разработать ряд рекомендаций, способствующих развитию инвестиционной привлекательности.

Как показал анализ финансовой деятельности предприятия, АО «Сибирская Аграрная Группа» имеет достаточно низкие показатели рентабельности и ликвидности. Показатели платежеспособности также превышают допустимые нормативные значения. Это говорит о том, что предприятие находится в стадии стагнации и предприятие является непривлекательным для инвесторов. В связи с этим был разработан ряд мер, которые помогут улучшить инвестиционную деятельность предприятия.

Факторы, от которых зависит инвестиционная привлекательность предприятия, можно разделить на внутренние и внешние.

К внешним факторам относятся факторы, которые оказывают косвенное воздействие на инвестиционную привлекательность предприятия, т.е. предприятие не может оказывать прямое воздействие на эти факторы. Сюда относится инвестиционная привлекательность страны, региона и отрасли.

К основным факторам, определяющим инвестиционную привлекательность страны, относят социально-политическую стабильность, уровень коррупции, налоговая политика, развитость кредитно-финансовой системы, научно-технический прогресс и др.

Инвестиционная привлекательность региона включает в себя географическое положение, экономическое развитие, демографическое положение, налоговые льготы.

В свою очередь, на инвестиционную привлекательность отрасли оказывают влияние такие факторы, как конкуренция, наличие или отсутствие барьеров входа и выхода на рынок, амортизационная политика, уникальность продукции, эластичность цен, применение современных и инновационных технологий.

Внутренние факторы – это факторы, оказывающие прямое воздействие на инвестиционную привлекательность предприятия и могут контролироваться внутри предприятия. К внутренним факторам можно отнести: производственные факторы, финансовое положение предприятия, качество менеджмента, инвестиционная и инновационная деятельность, рыночная устойчивость и юридические факторы.

Финансовые факторы включают ликвидность, платежеспособность, рентабельность, финансовую устойчивость, денежные потоки и др. В данном случае перечисляются факторы, которые отмечаются многими исследователями.

К производственным факторам относятся средства труда, трудовые ресурсы, производственные мощности, и технический уровень производства. Особое место в описанных факторах отводится качеству менеджмента. Прежде всего, это обусловлено развитием экономических отношений и становлением новой креативной экономики, где большую значимость получает человеческий ресурс, грамотное эффективное управление им и предприятием в целом. К основным факторам, влияющим на качество менеджмента, относится наличие целей и стратегии у предприятий, уровень развития и перспективность, готовность персонала к переменам, соответствие деятельности предприятия изменяющейся конъюнктуре условиям рынка, клиентоориентированность и формирование положительного имиджа и бренда предприятия, выраженного в гудвилле.

Основываясь на программе модернизации российской экономики, озвученной Президентом РФ, особое внимание уделяется инвестиционной и инновационной деятельности. Таким образом, инвестиционная и инновационная деятельность, проводимая на предприятии, также является факторами, влияющими на инвестиционную привлекательность предприятия.

Инвестиционная деятельность оценивается по наличию инвестиционной программы, объему инвестиций, методу принятия решений (коллективный или единогласный), эффективностью управления инвестиционными проектами. Инновационная деятельность характеризуется приоритетностью инновационной политики в общей стратегии развития предприятия, наличием системы стимулирования инновационной деятельности внутри предприятия, инновационной активностью, научно-техническим потенциалом предприятия и проводимыми НИОКР.

Еще одним фактором инвестиционной привлекательности предприятия является рыночная устойчивость. Рыночная устойчивость обуславливается в основном эффективностью ведения предприятием маркетинговой деятельности, а также товарно-территориальной диверсификацией, типом и размером предприятия. Грамотно проводимая маркетинговая политика дает возможность выхода на новые рынки, укрепления и расширения позиций уже на завоеванных, что непременно является также одним из факторов рыночной устойчивости.

На сегодняшний день стоит также выделить юридические факторы. Здесь, прежде всего, инвестора интересует организационно-правовая форма хозяйствующего субъекта, структура собственников предприятия, приватизационная история предполагаемого объекта инвестирования и закрепленные за этим объектом имущественные и земельные права.

Таким образом, инвестиционная привлекательность определяется по таким показателям, как: финансовое положение, производственный потенциал, качество менеджмента и рыночная устойчивость.

На основании предложенной классификации разработаем ряд рекомендаций для АО «Сибирская Аграрная Группа», способствующих

увеличению инвестиционной привлекательности предприятия и улучшению инвестиционной деятельности.

Разработаем рекомендации для конкретных видов деятельности предприятия:

Мясопереработка:

- изменение структуры производства: от традиционного набора продуктов к инновационным полуфабрикатам;
- изменение качественных характеристик конечного продукта: от замороженного продукта к охлажденному;
- Использование инновационного оборудования и применение новых, технологических процессов;
- Переход на бережливое производство.

Свиноводство:

- рост производства мяса за счет реконструкции имеющихся и ввода новых мощностей;
- полный переход на новую генетику и новые технологии выращивания

Убой:

- Повышение эффективности производства за счет использования экологически безопасных технологий;

Растениеводство и производство кормов:

- инвестиции в плодородие почв;
- техническое перевооружение;
- изменение технологии выращивания;
- средства защиты растений;
- сортообновление.

Управление предприятием:

- Повышение эффективности использования основных и оборотных средств;

- Улучшение финансового состояния предприятия (ликвидности, финансовой стойкости и платежеспособности);
- Повышение качества маркетинговых мероприятий;
- Внедрение мониторинга цен на сырье и комплектующие;
- Повышение эффективности использования трудовых ресурсов предприятия;
- Повышение качества работы управленческого персонала;
- Разработка и внедрение прогрессивных информационных систем;
- Обеспечение доступности внутренней информации;
- Настройка каналов обмена внешней информацией.

Таким образом, разработанные мероприятия помогут предприятию улучшить финансовое положение и увеличить инвестиционную привлекательность.

ЗАДАНИЕ ДЛЯ РАЗДЕЛА «СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ»

Студенту:

Группа	ФИО
ЗБ41	Карелина Анастасия Андреевна

Школа	Инженерного предпринимательства	Направление	38.03.01 Экономика, профиль «Экономика предприятий и организаций»
Уровень образования	Бакалавр		

Исходные данные к разделу «Социальная ответственность»:

<p>1. <i>Описание рабочего места (рабочей зоны, технологического процесса, используемого оборудования) на предмет возникновения:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – <i>вредных проявлений факторов производственной среды (метеоусловия, вредные вещества, освещение, шумы, вибрации, электромагнитные поля, ионизирующие излучения и т.д.)</i> – <i>опасных проявлений факторов производственной среды (механической природы, термического характера, электрической, пожарной природы)</i> – <i>чрезвычайных ситуаций социального характера</i> 	<p>Рабочее место предприятия находится в г. Томск, ул. Нижне-Луговая 16. Основной производственный процесс располагается в цехах, вспомогательный производственный процесс – в офисных помещениях.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Вредные проявления факторов: шум, пониженная температура воздуха в цехах, монотонный и тяжелый физический труд, неприятный запах. – Опасные проявления факторов производственной среды отсутствуют; – Чрезвычайных ситуаций социального характера не обнаружено.
<p>2. <i>Список законодательных и нормативных документов по теме</i></p>	<p>Социальная ответственность регламентируется следующими положениями и рекомендациями:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ISO 14001 «Спецификации и руководство по использованию систем экологического менеджмента»; 2. ГОСТ Р ИСО 26000-2010 «Руководство по социальной ответственности»; 3. SA 8000 – устанавливает нормы ответственности работодателя в области условий труда; 4. GRI (Global Reporting Initiative) – глобальная инициатива добровольной отчетности, «Руководство по отчетности в области устойчивого развития».
<p>Перечень вопросов, подлежащих исследованию, проектированию и разработке:</p>	
<p>1. <i>Анализ факторов внутренней социальной ответственности:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – <i>принципы корпоративной культуры исследуемой организации;</i> – <i>системы организации труда и его безопасности;</i> 	<ul style="list-style-type: none"> – Организация бригадного обучения работников по программам повышения квалификации; – Работникам ежегодно предоставляется путевка в санаторий за счет предприятия;

<ul style="list-style-type: none"> – развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации; – системы социальных гарантий организации; – оказание помощи работникам в критических ситуациях. 	<ul style="list-style-type: none"> – Работникам предоставляется скидка на продукцию предприятия в фирменных магазинах; – Ежегодно проводится инструктаж по организации труда и его безопасности.
<p>2. Анализ факторов внешней социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> – содействие охране окружающей среды; – взаимодействие с местным сообществом и местной властью; – спонсорство и корпоративная благотворительность; – ответственность перед потребителями товаров и услуг (выпуск качественных товаров), – готовность участвовать в кризисных ситуациях и т.д. 	<ul style="list-style-type: none"> – Предприятие разрабатывает нормативы образования отходов и активно переходит на безотходное производство; – Между предприятием и органами власти существует межведомственное взаимодействие, которое осуществляется путём обмена документами и информацией; – Предприятие активно участвует в благотворительной деятельности; – Предприятие несет ответственность перед потребителями за качество изготовленной продукции и регулярно проходит внешний контроль качества.
<p>3. Правовые и организационные вопросы обеспечения социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Анализ правовых норм трудового законодательства; – Анализ специальных (характерные для исследуемой области деятельности) правовых и нормативных законодательных актов. – Анализ внутренних нормативных документов и регламентов организации в области исследуемой деятельности. 	<p>В работе проанализирован:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Трудовой кодекс РФ от 30.12.2001 № 197-ФЗ Гл.57 – Государственный контроль (надзор) и ведомственный контроль за соблюдением трудового законодательства и иных нормативных правовых актов, содержащих нормы трудового права – Правила внутреннего трудового распорядка; – Правила по обеспечению безопасных условий и охране труда.
Перечень графического материала:	
При необходимости представить эскизные графические материалы к расчётному заданию (обязательно для специалистов и магистров)	Таблицы

Дата выдачи задания для раздела по линейному графику	12.01.2018
--	------------

Задание выдал консультант:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Ермушко Жанна Александровна	Кандидат экономических наук		12.01.2018

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
ЗБ41	Карелина Анастасия Андреевна		12.01.2018

4 Социальная ответственность

4.1 Определение целей и задач программы КСО

Корпоративная социальная ответственность, далее КСО, давно стала неотъемлемой частью существования современных компаний. В современных условиях компаниям приходится соответствовать самым разнообразным общественным ожиданиям, не просто осуществляя некоторое количество социально направленных проектов, но интегрируя концепцию КСО в управленческие структуры корпораций. Стратегии КСО, являющиеся по большому счету общими для всех крупных компаний, на практике могут принимать специфический характер в зависимости от сферы деятельности компаний; также они могут применяться различным образом и иметь разные уровни приоритетности для компаний, исходящих из тех или иных международных стандартов КСО.

Сегодня, корпоративная социальная ответственность это постоянно совершенствуемый и реализуемый заинтересованными в устойчивом развитии компаниями набор программ и практик, направленных на осуществление социальной политики во всех сферах КСО. Направления КСО разделены на:

- социально ответственное поведение по отношению к обществу;
- совершенствование корпоративной культуры;
- экологически безопасный менеджмент и охрана природы;
- взаимовыгодные и конструктивные отношения с персоналом, поставщиками и клиентами.

Главная цель политики КСО – повышать уровень репутации компании, путем повышения общественного благосостояния и соответствовать ряду строгих требований в области политики КСО на арене международного бизнеса.

АО «Сибирская Аграрная Группа» придерживается политики ведения социально-ориентированного и ответственного бизнеса. Являясь крупнейшим сельхозтоваропроизводителем Томской, Свердловской областей, республики Бурятия и Красноярского края, Холдинг видит свою ответственность перед

жителями этих регионов — потребителями своей продукции, своими бизнес-партнерами, руководством городов и регионов присутствия — в части поддержания социальной сферы и экологического благополучия.

Приоритеты АО «Сибирская Аграрная Группа» — это:

- **Качественная продукция:**

Миссия предприятия — улучшать жизнь людей, выпуская вкусные, гарантированно безопасные для здоровья и доступные по цене продукты питания, экономя силы и время человека на приготовление пищи. «Сибирская Аграрная Группа» постоянно совершенствует технологии, добиваясь повышения качества и вкуса своей продукции, удовлетворяя потребительский спрос самых разных групп населения.

- **Экологическая безопасность:**

Все производственные процессы на предприятиях «Сибирской Аграрной Группы» соответствуют нормативным требованиям. Холдинг заботится о максимально эффективной утилизации отходов животноводства. На свиноводческих комплексах и птицефабрике действует строгий ветеринарный режим, установлены жесткие требования к качеству кормов, их перевозке.

- **Поддержка социальной сферы:**

АО «Сибирская Аграрная Группа» стремится сохранять и преумножать духовное наследие, принимая участие в поддержке и строительстве храмов, поддержке музеев, установке памятников. Компания поддерживает творческие, спортивные коллективы, оказывает адресную помощь и участвует в благотворительной деятельности. Кроме того, компания реализует собственные социальные и детские образовательные проекты.

В связи с приоритетами компании, определим цели КСО:

1. Рост репутации компании и улучшение имиджа;
2. Увеличение рынков сбыта;
3. Стабильность и устойчивость развития компании в долгосрочной перспективе;
4. Использование инновационных технологий;

5. Развитие собственного персонала, которое позволяет не только избежать текучести кадров, но и привлекать лучших специалистов на рынке.

Для того чтобы программы КСО приносили всевозможные социальные и экономические результаты, необходима их интеграция в стратегию компании. Другими словами, деятельность компании и программы КСО должны иметь одинаковое направление, тогда программа КСО будет выступать органическим вспомогательным элементом деятельности компании.

Цели КСО полностью соответствуют миссии компании и ее стратегии.

Существует традиционная модель КСО, которая предполагает периодическое участие организации КСО, в зависимости от существующих возможностей. Другими словами, если у предприятия есть в данный момент потребность в КСО и деньги, то оно ассигнует финансы, если нет – то программа КСО может быть заморожена.

Также существует и стратегическая модель КСО, которая предполагает разработку долгосрочной программы, с учетом миссии и стратегии предприятия, интеграцию корпоративной социальной ответственности в повседневную работу компании. В этом случае ассигнования на программы КСО выделяют не от случая к случаю, как в традиционной модели, а на постоянной основе.

Для АО «Аграрная Группа МП» наиболее подходящая модель – традиционная, так как предприятие – многопрофильное и помимо производства продукции из мяса убойных животных и мяса птицы, предприятие работает еще по 32 направлениям и деньги в основном уходят на текущую деятельность.

4.2 Определение стейкхолдеров программы КСО

Одна из главных задач при оценке эффективности существующих программ КСО – это оценка соответствия программ основным стейкхолдерам компании.

Стейкхолдеры – это группы, организации или индивидуумы, на которые влияет компания и от которых она зависит. Компания оказывает на них как прямое, так и косвенное влияние.

Деятельность данной компании затрагивает интересы широкого круга заинтересованных сторон, отмеченных в таблице 13.

Таблица 13 – Стейкхолдеры АО «Сибирская Аграрная Группа»

Цели КСО	Стейкхолдеры
Улучшение репутации компании и рост имиджа на рынке труда	Работники, собственники, органы местной власти, партнеры, инвесторы
Увеличение рынков сбыта	Инвесторы, собственники, органы местной власти, конкуренты
Стабильность и устойчивость развития компании в долгосрочной перспективе	Работники, собственники, органы местной власти, поставщики, партнеры, инвесторы, кредиторы
Использование инновационных технологий	Собственники, органы местной власти, партнеры, инвесторы
Развитие собственного персонала, которое позволяет не только избежать текучести кадров, но и привлекать лучших специалистов на рынке	Наемные работники

Таким образом, цель КСО развить собственный персонал, может заинтересовать работников предприятия, так как программы будут направлены для их развития. Они будут удовлетворены их трудом в форме адекватной заработной платы, также это повлечет за собой профессиональный рост и построение деловой карьеры.

Улучшение имиджа компании и рост репутации, такие цели КСО смогут заинтересовать всех, на кого деятельность организации оказывает прямое и косвенное влияние, это же можно отнести к цели стабильности и устойчивости развития компании в долгосрочной перспективе.

В идеале, каждая компания стремится занять на рынке доминирующее положение, а для этого в числе прочих мероприятий необходимо вести работу по поиску и привлечению новых клиентов, расширять спрос на свою продукцию, находить новые способы ее потребления, вести борьбу с конкурентами, поэтому цель КСО по увеличению рынков сбыта интересует, как и собственников, инвесторов, органы местной власти, так и конкурентов.

Цель КСО использовать передовые технологии заинтересует собственников и органы местной власти, а также партнеров, инвесторов и потребителей, так как всех интересует качество, безопасность и доступность товаров и услуг.

4.3 Определение структуры программ КСО

Выбор программ, а, значит, структура КСО зависит от целей компании и выбора стейкхолдеров, на которых будет направлены программа. В таблице 14 представлена структура программ КСО для АО «Сибирская Аграрная Группа».

Таблица 14 – Определение элементов программы КСО

Мероприятие	Описание элемента	Стейкхолдеры	Ожидаемый результат
Благотворительные акции и пожертвования	«Сибирская Аграрная Группа» поддерживает городские проекты и акции, а также организывает собственные.	Собственники	Улучшение репутации компании и рост имиджа на рынке труда
Социальные инвестиции	Вид инвестирования, нацеленный на поддержку социально одобренных проектов	Органы местной власти	Стабильность и устойчивость развития компании в долгосрочном периоде
Эквивалентное финансирование	Развитие регионов в экономическом аспекте	Партнеры	Развитие партнерских отношений с регионами
Экологический проект «Переходим на зеленое»	Внедрение в производство технологий, снижающих негативное воздействие на окружающую среду.	Инвесторы	Использование инновационных технологий
Создание оптимальных условий труда, поддержка здорового образа жизни	Обеспечение благоприятных условий труда, проведение спортивных мероприятий.	Работники	Повышение производительности труда, улучшение качества жизни

Мероприятия корпоративной социальной ответственности могут быть как внутренними, так и внешними. Из вышеперечисленных мероприятий к внутренним относятся: создание оптимальных условий труда, поддержка здорового образа жизни и экологический проект.

К внешним – благотворительность, социальные инвестиции, эквивалентное финансирование.

Таким образом, можно сделать вывод, что АО «Сибирская Аграрная Группа» реализует внешние и внутренние программы корпоративной социальной ответственности, направленные на все группы стейкхолдеров.

4.4 Определение затрат на программы КСО

Затраты на программы КСО определяются по остаточному принципу и расходуются в зависимости от их наличия. В этом случае, компании будет трудно ожидать результатов деятельности программ КСО, поскольку мероприятия будут финансироваться время от времени. Бюджет КСО на мероприятия зависит от: важности целей для предприятия; влияния на стейкхолдеров; ожидаемых результатов. Затраты на мероприятия КСО в таблице 15.

Таблица 15 – Затраты на мероприятия КСО

Мероприятие	Единица измерения	Стоимость реализации за 2016г.
Благотворительные акции и пожертвования	тыс. руб.	100
Социальные инвестиции	тыс. руб.	50
Эквивалентное финансирование	тыс. руб.	25
Экологический проект «Переходим на зелёное»	тыс. руб.	25
Создание оптимальных условий труда, поддержка здорового образа жизни	тыс. руб.	25
Итого	тыс. руб.	225

Чистая прибыль АО «Аграрная Группа МП» по данным отчета о финансовых результатах за 2016 год составила 1074 тыс. руб. и, следовательно, предприятие может потратить 25% своих денежных средств на реализацию программ КСО.

Следовательно, затраты на благотворительные акции равны 100 тыс.руб., на социальные инвестиции – 50 тыс. руб., на развитие регионов, экологический проект и создание оптимальных условий труда по 25 тыс. руб.

В результате для реализации программ КСО предприятию потребуется 225 тыс. руб., что соответствует 20,9 %, следовательно, организация сэкономила 4,1 %.

4.5 Оценка эффективности программ КСО

Рассмотрев и проанализировав концепцию корпоративной социальной ответственности АО «Сибирская Аграрная Группа», можно убедиться, что это не просто набор неких стратегий, программ и правил ведения бизнеса, а важный и необходимый элемент в становлении, осуществлении и развитии стратегии устойчивого развития компании.

Опираясь на корпоративные принципы в области КСО, предприятие успешно применяет стратегии КСО по направлениям взаимодействия с персоналом, отношений с бизнес-окружением, ответственности перед обществом, экологического менеджмента, корпоративной этики и управления. Проследив процесс применения стратегий, мы смогли убедиться в том, что АО «Сибирская Аграрная Группа» действительно является социально ответственной компанией с полноценными корпоративными программами развития в области КСО и самодостаточным инструментарием применения стратегий внутреннего КСО.

Заключение

В выполненной выпускной квалификационной работе на тему «Инвестиционная активность агропромышленных предприятий» были рассмотрены основные понятия и механизмы инвестиционной деятельности. Раскрыто влияние инвестиций на экономическое развитие предприятия и улучшение его финансового состояния.

Инвестиции являются основным фактором экономического развития, так как за их счет осуществляется расширенное воспроизводство, ведущее к увеличению прибыли, реинвестировав часть из которой, предприятие улучшает свое финансовое состояние и устойчивость, т.е. развивается.

В теоретической части дипломной работы была изучена специфика инвестиционной деятельности агропромышленных предприятий. Особенности инвестирования заключаются в том, что денежные средства вкладываются в «нетрадиционные» активы, то есть в природу, как в живую, так и неживую. Ведь именно природа – объект любой сельскохозяйственной деятельности. В основном это – растения и животные, а также земельные и водные ресурсы.

Активами на бирже или недвижимостью можно управлять напрямую, то с природными ресурсами дело обстоит намного сложнее. Нельзя передать распоряжение посевам всходить быстрее и приносить хороший урожай. Воздействие бывает только опосредованным, через обработку и уход. Однако всё равно результат всегда непредсказуем и не зависит от воли инвестора.

Из этого следует, что инвестор идет на большой риск, вкладывая деньги в сельское хозяйство. Именно из-за этого данная отрасль является непривлекательной для инвесторов.

Поэтому основным направлением поступления инвестиций в сельское хозяйство является государственная поддержка.

В связи с этим была определена проблема исследования.

Она заключается в том, что на сегодняшний день существует дефицит инвестиционных ресурсов в сельском хозяйстве. Эта проблема особо актуальна, так как данная отрасль является одной из основополагающих в РФ.

Чтобы изучить эту проблему глубже, была рассмотрена деятельность АО «Сибирская Аграрная Группа». В ходе проведения анализа были получены финансовые коэффициенты рентабельности, ликвидности и платежеспособности, проведен анализ использования ресурсов. Так, было выявлено, что предприятие за анализируемый период находится в стадии стагнации и не развивается. Расчеты показали, что полученные показатели находятся ниже допустимых значений, что говорит о неэффективной работе предприятия.

В связи с этим были разработаны рекомендации для повышения инвестиционной активности АО «Сибирская Аграрная Группа».

В работе было выявлено, что в настоящее время инвестиции активно поступают на развитие человеческих ресурсов, на развитие инновационной деятельности и на применение в деятельности современных, экологических технологий. Поэтому рекомендации были разработаны именно в этом направлении. Так, для «Сибирской Аграрной Группы» целесообразно расходовать поступившие средства на инновационное оборудование, которое позволит увеличить производительность труда и сократить технологический процесс; на переход к бережливому производству, что позволит перерабатывать все сырье; на полный переход на новую генетику и новые технологии выращивания; на техническое перевооружение и т.д.

Резюмируя все вышесказанное, можно утверждать, что в результате грамотно проводимых инвестиций, рассматриваемое предприятие сможет улучшить свое финансовое положение, ценность на рынке и активно развиваться. Данный пример показывает, что инвестиционная деятельность является важнейшим условием развития предприятия.

Список публикаций студента

1. Карелина Анастасия Андреевна. Восприятие работниками проведенных программ по благополучию на промышленном предприятии: подготовительный этап исследования [Электронный ресурс] = Perception of wellbeing programs held at the industrial enterprise by employees: preparatory stage of research / А. А. Карелина, С. А. Дукарт, О. С. Селевич // Вестник науки Сибири: электронный научный журнал / Томский политехнический университет (ТПУ). — 2017. — № 1 (24). — [С. 25-37]. Режим доступа: <http://earchive.tpu.ru/handle/11683/43236>
2. Карелина Анастасия Андреевна. Инвестиционная поддержка малого бизнеса: проблемы и перспективы / А.А. Карелина, О.С. Селевич // Сборник статей конференции “Новые форматы транснациональной научно-образовательной деятельности” (в печати).

Список использованных источников

1. Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (последняя редакция) [Электронный ресурс] / Консультант Плюс. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/ (дата обращения: 04.03.2018).
2. Меркулов Я.С. Экономическая оценка эффективности инвестиций и финансирования инвестиционных проектов М.: ИНФРА –М, 2003. 294 с.
3. Анализ инвестиционной привлекательности организации: научное издание / Д.А. Ендовицкий, В.А. Бабушкин, Н.А. Батурина и др.; под ред. Д.А. Ендовицкого. М.: КНОРУС, 2010. 376 с.
4. Даниленко Л. Обоснование необходимости государственного регулирования аграрного сектора // АПК: Экономика, управление. 2006. № 3. С. 43–46.
5. Ткаченко А.Н.. Оценка эффективности инвестиционных проектов: учебное пособие НФИ КемГУ: Новокузнецк, 2003. 78 с.
6. Орешкин В.Н. Иностранные инвестиции в России как фактор экономического развития: реалии, проблемы, перспективы // Инвестиции в России. 2002. № 10. С. 11-16.
7. Деева А. И. Инвестиции: учеб. пособие. М.: Экзамен, 2009. 319 с.
8. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. М.: Финансы и статистика, 2009. 512 с.
9. Панкратов Е. П. Экономическая оценка инвестиций. М.: Финансы, 2008. 121 с.
10. Ивашковский С.Н. Экономика: микро и макроанализ: учеб.-практ. пособие. М.: Дело, 2009. 360 с.
11. Игонина Л.Л. Инвестиции: Учеб. пособие / Под ред. В.А. Слепова. М.: Юристъ, 2012. 480 с.

12. Официальная статистика [Электронный ресурс] // Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Томской области. URL: http://tmsk.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_ts/tmsk/ru/statistics (дата обращения: представлено 13.03.2018).
13. Философова Т. Г., Быков В.А. Конкуренция. Инновации. Конкурентоспособность: учебное пособие. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: ЮНИТИ, 2008. — 295 с.
14. Михайлова Э.А. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие Рыбинск: РГАТА, 2008. 176 с.
15. Попков В.П. Организация и финансирование инвестиций СПб.: Питер, 2001. 224 с.
16. Чернов В.А. Инвестиционная стратегия: учебное пособие для вузов М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. 163 с.
17. Родионова В.М. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции М.: Перспектива, 2015. 238 с.
18. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности М.: ИНФРА-М, 2006. 415 с.
19. Коробкова З.В. Экономический механизм устойчивого развития предприятия в условиях растущей хозяйственной глобализации // Функционирование предприятий в российской экономике: проблемы и решения: сб. науч. тр. / под ред. В.В. Титова, В.Д. Марковой. - Новосибирск: ИЭОПП СО РАН, 2006. С. 57-68.
20. Коробкова З.В. Устойчивое развитие промышленных предприятий в глобализированной экономике // Совершенствование институциональных механизмов в промышленности: сб. науч. тр. / под ред. В.В. Титова, В.Д. Марковой. Новосибирск: ИЭОПП СО РАН, 2005. С. 90-101
21. Родионова Л.Н. Устойчивое развитие промышленных предприятий: термины и определения // Нефтегазовое дело. 2007. №2. С. 3-9.
22. Пухальский А.Н. Микроэкономический анализ: методы и результаты // Экономика предприятий. 2011. №7. С. 7-15.

23. Костромин П.А. Устойчивое развитие предприятия в условиях модернизации экономики // Экономика и современный менеджмент: теория и практика: сб. ст. по матер. XXIV междунар. науч.-практ. конф. Новосибирск: СибАК, 2013. С. 78-84.
24. Антикризисное управление от банкротства к финансовому оздоровлению / под ред. Иванова Г.П. М.: Закон и права ЮНИТИ, 2010. 320 с.
25. Ронова Г.Н. Анализ финансовой отчетности: учебно-методический комплекс М.: Изд. центр ЕАОИ. 2008. 240 с.
26. Купчина Л.А. Анализ финансовой деятельности с помощью коэффициентов //Бухгалтерский учет. 2010. №2. С. 51-55.
27. Фролова Т.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Конспект лекций. Таганрог: ТРТУ, 2006. 122 с.
28. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие для вузов 2-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. 639 с.
29. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа М.: ИНФРА-М, 2011. 176 с.
30. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций 2-е изд., перераб. и доп. М.:ИНФРА-М, 2008. 208 с.
31. Корпоративная социальная ответственность: управленческий аспект М.КНОРУС, 2008. 29 с.
32. Глебова И.С. Социальная ответственность бизнеса в России и за рубежом: Учебное пособие Казань: Казанский государственный университет им. В.И. Ульянова-Ленина, 2008. 113 с.
33. Рост продаж на Томском мясокомбинате [Электронный ресурс]: Режим доступа http://www.meatvestnik.ru/2016/10/blog-post_17.html - 25.05.2017г.

34. Компания [Электронный ресурс] / Официальный сайт АО «Сибирская Аграрная Группа». URL: <http://www.sibagrogroup.ru/> (дата обращения: 13.04.2018)
35. Морозова, А. В. Пикулькин, В. Ф. Тихонов Прогнозирование и планирование в условиях рынка, М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013.318 с.
36. Самуэльсон П.А. Основания экономического анализа Пер. с англ. СПб.: Экон. шк., 2012.610 с.
37. Базарова Т.Ю., Еремина Б.Л. Управление персоналом: Учебник для вузов / 2-е изд., перераб. и доп. М: ЮНИТИ, 2014.560 с.
38. Государственная программа развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2013 – 2020 годы [Электронный ресурс]: утв. постановлением Правительства Российской Федерации от 14 июля 2012 г. № 717. – Электрон.дан. – URL: <http://appsro.ru/>
39. Стратегия развития пищевой и перерабатывающей промышленности Российской Федерации на период до 2020 года [Электронный ресурс]: утв. распоряжением Правительства РФ от 17 апреля 2012 г. № 559-р. – Электрон.дан. – URL: <http://appsro.ru> (дата обращения: 18.04.2018)
40. АПК: первый год в условиях работы в ВТО: монография / под общ. и научн. ред. чл.-корр. РАН А.Н. Сёмина. – Тюмень: Изд-во ГАУ «Северного Зауралья», 2015. – 260 с.
41. Ильматов А. Р., Каулов Р. М. Влияние санкций на аграрный сектор России [Электронный ресурс] // Научное сообщество студентов XXI столетия. Экономические науки. – Электрон.дан – М., 2016. - URL: [http://sibac.info/archive/economy/2\(39\).pdf](http://sibac.info/archive/economy/2(39).pdf) (дата обращения: 12.05.2018)
42. Индекс производства сельскохозяйственной продукции в Томской области [Электронный ресурс] // Лента региональный новостей: официальный сайт. – Электрон.дан. – Томск 2016. – URL: <http://lentaregion.ru/94888> (дата обращения: 20.04.2018)

43. Марчук В. И., Мякишева К. В., Веретенникова А. В. Санкции в отношении России // Научно-методический электронный журнал «Концепт». – 2014. – Т. 26. – С. 101–105.

44. Снитко Д., Рубанов И., Фомин А. Перспективы импортозамещения в Агропромышленном комплексе России // Международный сельскохозяйственный журнал. - 2015. - №1. - с. 23-26.

45. Статистический ежегодник 2014: стат. сб. - Томск, 2014. - 340 с.

**Приложение А Бухгалтерский баланс АО «Сибирская Аграрная Группа
Мясопереработка»**

<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2016 года</i>	<i>На 31 декабря 2015 года</i>	<i>На 31 декабря 2014 года</i>
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Основные средства	1150	96201	115435	119085
Финансовые вложения	1170	639566	691274	560066
Отложенные налоговые активы	1180	135	138	141
Прочие внеоборотные активы	1190	5567	9592	13040
Итого по разделу I	1100	741469	816439	692332
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	464607	375841	316967
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1215	1803	2316
Дебиторская задолженность	1230	1710620	1792183	1250321
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	200	313528	106882
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1443	27246	13834
Прочие оборотные активы	1260	1 631	0	0
Итого по разделу II	1200	2179716	2510601	1690320
БАЛАНС	1600	2921185	3327040	2382652
ПАССИВ				

III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	56890	55816	54765
Итого по разделу III	1300	56900	55826	54 775
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	0	31600	160000
Отложенные налоговые обязательства	1420	43	0	0
Итого по разделу IV	1400	43	31600	160000
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	1452700	2334359	1513348
Кредиторская задолженность	1520	1411542	905255	654529
Итого по разделу V	1500	2864242	3239614	2167877
БАЛАНС	1700	2921185	3327040	2382652

**Приложение Б Отчет о финансовых результатах АО «Сибирская
Аграрная Группа Мясопереработка»**

<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2016 год</i>	<i>За 2015 год</i>	<i>За 2014 год</i>
Выручка	2110	4099095	5311685	4 387 983
Себестоимость продаж	2120	(3570820)	(4792439)	(3882943)
Валовая прибыль (убыток)	2100	528275	519246	505040
Коммерческие расходы	2210	(318206)	(305478)	(258846)
Управленческие расходы	2220	(196077)	(205637)	(194538)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	13992	8131	51656
Проценты к получению	2320	43091	42657	39607
Проценты к уплате	2330	(283670)	(221919)	(196657)
Прочие доходы	2340	380126	386618	567942
Прочие расходы	2350	(152196)	(210849)	(456415)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1343	4638	6133
Текущий налог на прибыль	2410	(223)	(2061)	(1227)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0	1137	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	43	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-3	-3	0
Прочее	2460	0	1523	1307

Чистая прибыль (убыток)	2400	1 074	1051	3599
Совокупный финансовый результат периода	2500	0	0	0